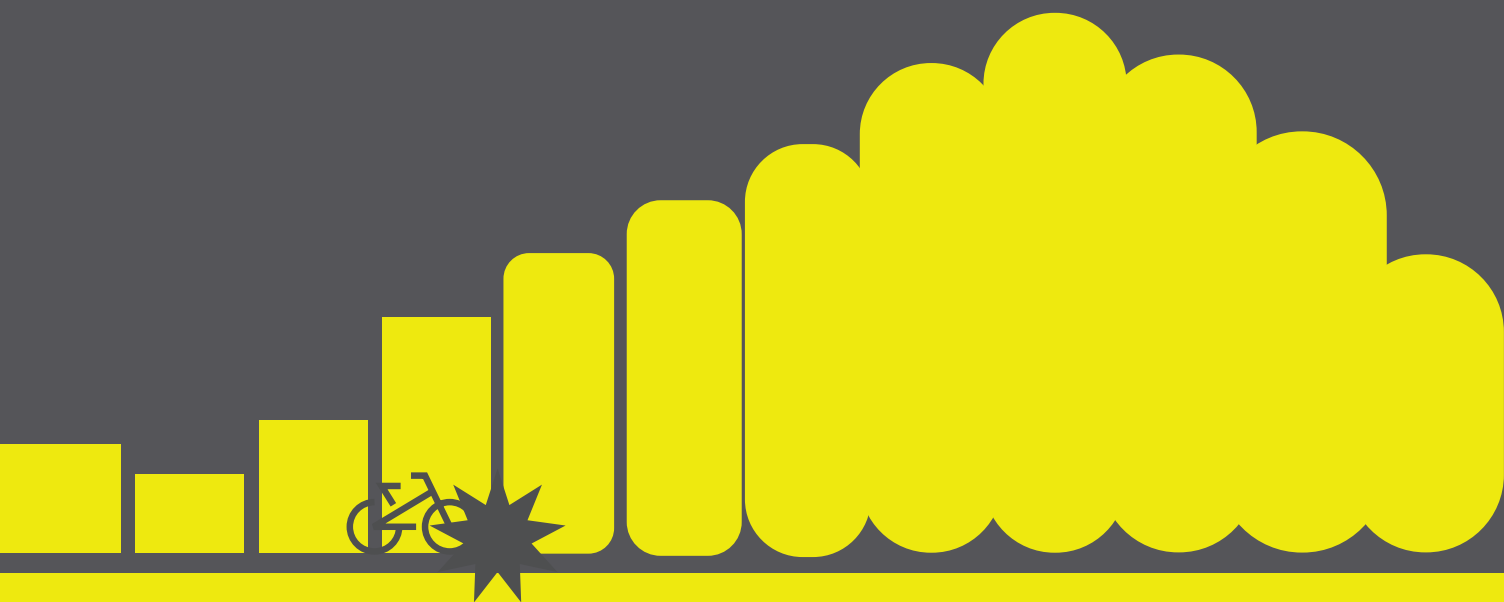


Hövding

Airbag for
urban cyclists

Inbjudan till förvärv av aktier i **Hövding Sverige AB (publ)**



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

VIKTIG INFORMATION

Definitioner

- ”Hövding” eller ”Bolaget” - avser Hövding Sverige AB (publ), org nr 556708-0303, eller beroende på sammanhang, produkten Hövding
- ”Företrädesemissionen” - avser Företrädesemissionen enligt detta Prospekt
- ”Västra Hamnen” - avser Västra Hamnen Corporate Finance AB, org nr 556660-1182
- ”Euroclear” - avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074
- ”SEK, EUR, USD, GBP” - avser svenska kronor, euro, amerikanska dollar, respektive brittiska pund
- ”M, K” - avser miljoner respektive tusental
- ”Huvudägarna” - avser Industrifonden med 21,4 procent av aktiekapitalet och rösterna, Indigo Capital, genom Dekwood Enterprises Ltd., med 15,7 procent av aktiekapitalet och rösterna, LMK Industri AB med 15,0 procent av aktiekapitalet och rösterna, samt VIH Sweden AB med 10,2 procent av aktiekapitalet och rösterna.

Upprättande och registrering av prospekt

Detta Prospekt har upprättats av Styrelsen för Hövding med anledning av Företrädesemissionen i Hövding Sverige AB (publ). Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Graden av information i detta Prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av erbjudande. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Utöver vad som framgår avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av förestående Företrädesemission och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt inklusive till Prospektet hörande handlingar.

Information till investerare

Förvärv av aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare Prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga betalda tecknade aktier, aktier, eller andra värdepapper utgivna av Hövding har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, aktier, eller andra värdepapper utgivna av Hövding överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta Prospekt.

Viktig information om Nasdaq First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Västra Hamnen Corporate Finance är utsedd till Certified Adviser för Hövding Sverige AB (publ) vid kommande Företrädesemission på First North vid Nasdaq Stockholm.

Innehåll

■ Företrädesemissionen i sammandrag	3
■ Sammanfattning	4
■ Riskfaktorer	12
■ Inbjudan till förvärv av aktier i Hövding	16
■ Så här gör du	17
■ Bakgrund och motiv	18
■ VD har ordet	20
■ Villkor och anvisningar	22
■ Marknadsöversikt	24
■ Verksamhetsbeskrivning	32
■ Finansiell information i urval	40
■ Kommentarer till den finansiella utvecklingen	44
■ Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	47
■ Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	49
■ Aktiekapital och ägarförhållanden	52
■ Bolagsordning	55
■ Legala frågor och kompletterande information	57
■ Vissa skattefrågor i Sverige	61
■ Adresser	63

Företrädesemissionen i sammandrag

Teckningskurs	15 SEK per aktie
Teckningsperiod	23 maj - 8 juni 2016
Handel med teckningsrätter	23 maj - 3 juni 2016
Handel med BTA	23 maj 2016 tills dess att emissionen är registrerad hos Bolagsverket
Offentliggörande av slutligt utfall	Mitten av juni 2016

ISIN-koder

Aktier	SE0007075262
Teckningsrätter	SE0008321012
BTA	SE0008321020

Ticker

Aktien	HOVD
Teckningsrätter	HOVD TR
BTA	HOVD BTA

Datum för finansiell information

Delårsrapport mars-maj 2015/2016	20 juli 2016
Bokslutskommuniké 2015/2016	26 oktober 2016
Årsstämma	10 Maj 2017



Sammanfattning

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i ”Punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett Prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av Prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av Prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

Avsnitt A - Introduktion och varningar

A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B - Emittent

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Hövding Sverige AB (publ), org nr 556708-0303. Aktiens handelsbeteckning är HOVD.
B.2	Säte och bolagsform	Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Bolaget bildades i Sverige och är ett svenskt publikt aktiebolag, som regleras av aktiebolagslagen.
B.3	Verksamhet och marknader	<p>Hövding Sverige AB är ett svenskt bolag som utvecklar, säljer och marknadsför airbagcykelhjälmarna Hövding, världens första och enda airbag för cyklister. Hövding är ett revolutionerande skydd för cyklister och erbjuder i förhållande till traditionella cykelhjälmarna överlägsen säkerhet i form av stötupptagningsförmåga (Testresultat från Folksam test 2012 och 2015 av CE-märkta cykelhjälmarna). Hövding adresserar en marknad på uppskattningsvis 150 miljoner cyklister enbart i Europa, där cirka 80 procent idag inte använder sig av traditionella cykelhjälmarna.</p> <p>Idag har Hövding ett globalt IP-skydd, en produkt som genomgått omfattande tester samt erhållit europeisk CE-märkning. Hövding finns idag i 565 butiker i Europa och Japan och totalt är cirka 25 000 Hövdingar i bruk.</p> <p>Försäljning sker genom följande försäljningskanaler:</p> <ul style="list-style-type: none">• Webbutik• Återförsäljare• Distributörer
B.4a	Trender	<p>Hövding har ambitionen att fortsätta sin marknadsexpansion genom nya återförsäljare. Nyligen upprättat ramavtal med sportkedjorna Intersport och Team Sportia möjliggör i tillägg för Hövding att möta konsumenten på platser traditionella cykelbutiker inte återfinns. De fem identifierade nyckelmarknaderna (Sverige, Danmark, Tyskland, England och Frankrike) förväntas stå för en majoritet av tillväxten de kommande åren.</p> <p>Produktionen har under våren flyttats från Portugal till Nihon Plasts fabrik i Kina. Hövding kommer tillsammans med Nihon Plast, som är en av de ledande airbagtillverkarna globalt, fokusera på en gemensam plan för vidareutveckling av produkten. Redan klart är att vidareutvecklingen snarare bör ske gradvis komponent för komponent än, som tidigare planerats, fokuserat mot en totalt omarbetad version av produkten. Kostnadsreduceringar förväntas ske kontinuerligt i takt med högre volymer och att enskilda komponenter utvecklas och optimeras.</p> <p>Det finns såvitt styrelsen känner till utöver detta inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.</p>
B.5	Koncernstruktur	All verksamhet bedrivs i Hövding Sverige AB (publ). Hövding Sverige AB (publ) har ett registrerat dotterbolag i USA, Hovding Inc., som registrerades den 2 oktober 2014. Dotterbolaget är dock vilande utan några tillgångar. Ingen verksamhet har bedrivits i dotterbolaget.

B.6 Ägarstruktur

Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan Förträdesemissionen. Så vitt styrelsen i Hövding känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Aktieägare > 5% ägande	Antal aktier	Andel aktier och röster
Industrifonden	1 787 241	21,4%
Indigo Capital (genom Dekwood Enterprise Ltd.)	1 313 575	15,7%
LMK Industri AB	1 252 126	15,0%
VIH Sweden AB	850 000	10,2%
Handelsbanken Svenska Småbolagsfond	555 000	6,6%
CRInvestments S.å.r.l.	539 494	6,5%
Wikow Venture AB	420 138	5,0%
Övriga	1 637 841	19,6%
Totalt	8 355 415	100,0%

B.7 Utvald historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella information som redovisas nedan har hämtats från Hövdings reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2014/2015, 2013/2014 och 2012/2013 samt från Hövdings delårsrapport för perioden september - februari 2015/2016. Delårsrapporten har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Bolaget har brutet räkenskapsår och avser den 1 september - 31 augusti. På årsstämman, den 20 januari 2016, togs beslut att förlänga nuvarande räkenskapsår från 1 september 2015 till 31 december 2016. Därefter kommer Bolagets räkenskapsår avse 1 januari - 31 december. Räkenskapsåret Årsredovisningarna för räkenskapsår 2012/2013 och 2013/2014 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre bolag (K2-reglerna). Från och med årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2014/2015 tillämpas Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Övergången har ej haft någon påverkan på Bolagets redovisning.

Resultaträkning i sammandrag

(belopp i KSEK)	september - februari		helår		
	2015/2016	2014/2015	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Nettoomsättning	11 350	4 037	13 856	6 510	4 215
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor	-	-	-	-281	25
Aktiverat arbete för egen räkning	-	5 112	5 112	12 587	8 411
Övriga rörelseintäkter	288	84	237	260	252
Summa rörelsens intäkter	11 638	9 233	19 205	19 076	12 903
Råvaror och förnödenheter	-12 690	-4 463	-12 833	-6 544	-4 367
Övriga externa kostnader	-7 490	-7 741	-16 514	-13 923	-9 500
Personalkostnader	-9 106	-12 101	-20 617	-17 113	-14 140
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4 656	-2 123	-6 711	-7 578	-7 574
Övriga rörelsekostnader	-103	-97	-224	-55	-91
Summa rörelsens kostnader	-34 045	-26 525	-56 899	-45 213	-35 672
Rörelseresultat	-22 407	-17 292	-37 694	-26 137	-22 769
Ränteutgifter och liknande resultatposter	47	27	70	105	121
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4	-85	-439	-11	-29
Resultat från finansiella poster	43	-58	-369	94	92
Resultat före skatt	-22 364	-17 350	-38 063	-26 043	-22 677
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-22 364	-17 350	-38 063	-26 043	-22 677

**Balansräkning i sammandrag
(belopp i KSEK)**

	2016-02-29	2015-02-28	2015-08-31	2014-08-31	2013-08-31
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	18 860	27 299	23 051	24 024	18 572
Finansiella anläggningstillgångar	52	52	52	-	-
Materiella anläggningstillgångar	418	812	646	625	734
Summa anläggningstillgångar	19 330	28 163	23 749	24 649	19 306
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager	10 480	4 643	8 003	3 735	7 296
Kundfordringar	3 630	1 073	2 247	526	366
Skattefordringar	274	236	373	198	122
Övriga fordringar	939	1 058	1 006	528	108
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	487	356	274	144	374
Kassa och bank	14 354	9 793	35 011	16 701	13 823
Summa omsättningstillgångar	30 164	17 159	46 914	21 832	22 089
Summa tillgångar	49 494	45 322	70 663	46 481	41 395
Aktiekapital	8 355	5 022	8 355	5 022	3 101
Överkursfond	174 532	122 756	174 385	122 454	94 115
Balanserat vinst eller förlust	-122 704	-84 641	-84 641	-58 598	-35 921
Årets resultat	-22 364	-17 350	-38 063	-26 043	-22 677
Summa eget kapital	37 819	25 787	60 036	42 835	38 618
Övriga avsättningar	4 492	527	943	-	-
Summa avsättningar	4 492	527	943	-	-
Övriga långfristiga skulder*	-	-	-	302	302
Summa långfristiga skulder	-	-	-	302	302
Leverantörsskulder	3 929	3 989	6 087	1 229	542
Övriga skulder	362	10 433	490	385	286
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 892	4 586	3 107	1 730	1 647
Summa kortfristiga skulder	7 183	19 008	9 684	3 344	2 475
Summa eget kapital och skulder	49 494	45 322	70 663	46 481	41 395

*Efter att nya redovisningsprinciper (K3) infördes räkenskapsåret 2014/2015, redovisas de övriga långfristiga skulderna som överkursfond. Om K3 tillämpats på hela perioden skulle övriga långfristiga skulder uppgå 0 kr även räkenskapsåren 2012/2013 och 2013/2014.

Kassaflödesanalys i sammandrag (belopp i KSEK)	september - februari		helår		
	2015/2016	2014/2015	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Kassaflöde från löpande verksamhet	-20 567	-11 271	-30 841	-14 461	-18 562
Kassaflöde från investeringar	-237	-5 637	-5 811	-12 921	-9 239
Kassaflöde från finansiering	147	10 000	54 962	30 260	25 198
Nettokassaflöde	-20 657	-6 908	18 310	2 878	-2 603
Likvida medel vid periodens slut	14 354	9 793	35 011	16 701	13 823

B.7 Utvald historisk finansiell information, forts.

Nyckeltal (belopp i KSEK)	september - februari ej reviderade		helår reviderade		
	2015/2016	2014/2015	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Antal sålda hjälmar	7 743	2 712	9 690	4 081	1 713
Nettoomsättning	11 350	4 037	13 856	6 510	4 215
Bruttoresultat*	-1 340	-426	1 023	-34	-152
Rörelseresultat (EBIT)	-22 407	-17 292	-37 694	-26 137	-22 769
Balansomslutning	49 494	45 322	70 663	46 481	41 395
Likvida medel	14 354	9 793	35 011	16 701	13 823
Nettoomsättningstillväxt (%)*	181%	90%	113%	54%	132%
Bruttomarginal (%)*	-12%	-11%	7%	-1%	-4%
Soliditet (%)	76%	56%	85%	92%	93%
Antal utestående aktier vid periodens slut	8 355 415	5 022 082**	8 355 415	5 022 082**	3 100 771
Antal anställda vid periodens slut	19	22	19	22	16

Alla nyckeltal är definierade enligt BFNAR 2012:1 (K3). Övergången till redovisning enligt K3 som Bolaget gjorde 2014/2015 har inte medfört någon påverkan på de redovisade nyckeltalen.

* Underlag för beräkning av nyckeltalen (se definitioner nedan) är reviderade för helår.

** Varav 3 100 771 stamaktier och 1 921 311 preferensaktier.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättningstillväxt	förändring i nettoomsättning i förhållande till motsvarande period föregående år
Bruttoresultat	nettoomsättning minus kostnad sålda varor
Bruttomarginal	bruttoresultat i procent av nettoomsättning
Rörelseresultat (EBIT)	resultat före finansiella kostnader/intäkter och skatt
Soliditet	egat kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut

Kommentarer till den finansiella utvecklingen*

För perioden 1 september - 29 februari 2015/2016 uppgick nettoomsättningen till 11,3 MSEK, vilket var en ökning med 181 procent i jämförelse med motsvarande period året innan. Antalet sålda hjälmar ökade med 186 procent och uppgick till 7 743 stycken för perioden.

Bruttoresultatet uppgick till -1,3 MSEK, motsvarande en bruttomarginal om -12 procent. Resultatet påverkades negativt av en avsättning till reserv för framtida garantikostnader om 3,5 MSEK. Denna period har 2,6 MSEK utöver normal avsättning skett. Bolagets faktiska garantikostnader under hösten har ökat och efter en utredning har den faktiska orsaken till detta åtgärdats i produktionen. Avsättningen beräknas täcka hela garantiperioden för de sålda enheterna. Undantar man denna extra reservering så uppgår bruttomarginalen till 10,9 procent vilket är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år då bruttomarginalen hamnade på -11%. Bolaget arbetar kontinuerligt med att sänka material- och tillverkningskostnaden för att skapa bättre marginaler. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -22,4 MSEK. Rörelseresultatet påverkades dels av den negativa bruttomarginalen och dels av kostnader för personal, övriga externa kostnader samt avskrivningar.

Personalkostnaderna uppgick till 9,1 MSEK, en minskning med cirka 25 procent från föregående år. Förklaringen till detta är dels en reservering för avgångskostnader som gjordes föregående år samt minskat antal anställda under samma period. Övriga externa kostnader uppgick under perioden till 7,5 MSEK, en minskning med cirka 3 procent.

Bolaget har beviljats stöd för fortsatt forskning och utveckling av konceptet "Airbag för urbana cyklister". Stödet kommer från EU H2020 och är på totalt 1,37 MEUR. Hittills har 482 KEUR utbetalats. Utöver detta har det inte skett några väsentliga händelser av Hövdings finansiella ställning eller dess ställning på marknaden sedan den 29 februari 2016 fram till och med dagen för detta Prospekt.

*Räkenskaper för perioden 1 september - 29 februari 2015/2016 är inte reviderade.

B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
B.10	Anmärkningar från Bolagets Revisor	Ej tillämplig. Det förekommer inga anmärkningar i revisionsberättelser avseende den historiska finansiella information som införlivats i Prospekt genom hänvisning.

B.11	Rörelsekapital	<p>Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månaders period räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet uppgår till cirka 20 MSEK och kapitalbehovet bedöms uppkomma i augusti 2016. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande emission om totalt 41,8 MSEK före emissionskostnader. Styrelsen anser att emissionen är tillräcklig för att trygga verksamheten under minst 12 månader.</p> <p>Bolaget har erhållit teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtagare från befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare upp till 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang.</p> <p>Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, skulle Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. Om Bolaget misslyckas med att erhålla sådan finansiering kan Hövding komma att tvingas avveckla eller omstruktureras hela eller delar av sin verksamhet.</p>
------	----------------	--

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Företrädesemissionen omfattar aktier i Hövding Sverige AB (publ), med ISIN-kod SE0007075262
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Hövding registrerade aktiekapital per dagen för detta Prospekt uppgår till 8 355 415 SEK, fördelat på 8 355 415 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemmission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. 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).
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämpligt. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	Handelsplats	Aktier i Bolaget handlas idag på Nasdaq First North, Stockholm. De nya aktierna kommer även att bli föremål för handel på Nasdaq First North, uppskattningsvis under juli 2016.
C.7	Utdelningspolicy	Hövding befinner sig i en snabb utveckling och expansion. 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 2014/2015, 2013/2014 eller 2012/2013.

Avsnitt D - Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	<p>Bolags- och marknadsrelaterade risker inkluderar:</p> <p>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 på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Immateriella rättigheter Hövding är beroende av sina immateriella rättigheter. Ifrågasättande och intrång kan resultera i höga rättegångskostnader som påverkar Hövdings resultat.</p> <p>Avbrott i leverantörskedjan Hövding har ingen egen produktion utan använder sig av ett antal leverantörer i Europa och Asien. Bolaget är 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.</p> <p>Beroende av distributörer En del av Hövdings försäljning sker genom tredje parts distributörer. För det fall Hövdings distributörer och agenter inte agerar och presterar i enlighet med förväntningar kan det medföra negativa effekter för Bolagets verksamhet.</p> <p>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.</p>
-----	--	---

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen, forts	<p>Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov</p> <p>Om Hövding inte genererar tillräckliga medel för finansiering av verksamheten kan det leda till att Bolaget i framtiden kan behöva söka nytt externt kapital. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa eventuellt nödvändigt kapital kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>Värdepappersrelaterade risker inkluderar:</p> <p>Aktiekursens utveckling</p> <p>En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Därtill bör noteras att pris-sättningen av Bolagets aktier är beroende av faktorer som Hövding inte råder över, bl.a. aktiemarknadens förväntningar och utveckling samt den ekonomiska utvecklingen i allmänhet. Investeringar i Hövdings aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen.</p> <p>Handelsplats</p> <p>Aktierna i Hövding är upptagna till handel på Nasdaq First North, som är en icke-reglerad marknad. En investering på en icke-reglerad marknad är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.</p> <p>Ägare med betydande inflytande</p> <p>De aktieägare som även efter Företrädesemissionen innehar betydande aktieposter kan komma utöva inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på bolagets aktier.</p> <p>Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden</p> <p>Hövding har ingått avtal om teckningsåtaganden och en emissionsgaranti med nuvarande aktieägare och externa investerare avseende Företrädesemissionen. Teckningsåtagande och 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.</p>

Avsnitt E - Information om Företrädesemissionen

E.1	Intäkter och kostnader avseende Företrädesemissionen	Företrädesemissionen tillför Bolaget högst cirka 41,8 MSEK före avdrag före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 3,4 MSEK.
E.2a	Motiv till Företrädesemissionen	<p>Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månaders period räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet uppgår till cirka 20 MSEK och kapitalbehovet bedöms uppkomma i augusti 2016. För att täcka underskottet genomför Bolaget föreliggande Företrädesemission om totalt 38,4 MSEK, efter emissionskostnader.</p> <p>Resterande del av emissionslikviden avses användas till marknadsförings- och försäljningsinsatser för att bibehålla en fortsatt stark tillväxt såväl i Sverige och Danmark som på övriga marknader. Här avser Hövding att utöka marknadsförings- och försäljningsinsatser för att tillvarata det momentum som finns för bolagets produkt. En fortsatt stark butiksexpansion förväntas också de kommande åren. På övriga nyckelmarknaden avser Hövding att avsätta mer resurser på PR och produktkännedomstärkande marknadsföring samt för att stödja Hövdings distributörens försäljning av produkten. Styrelsen anser att emissionen är tillräcklig för att trygga verksamheten under minst 12 månader.</p> <p>I syfte att säkerställa resurser för fortsatt tillväxt samt förstärka bolagets finansiella ställning, har styrelsen i Hövding därför beslutat att genomföra föreliggande företrädesemission.</p>

E.3	Villkor för Företrädesemissionen	<p>Företrädesemissionen</p> <p>På extra bolagsstämma den 6 maj 2016 godkändes styrelsens beslut att den 19 april 2016 genomföra en företrädesemission ("Företrädesemissionen"). De nya aktierna ska tecknas med företrädesrätt av Bolagets befintliga aktieägare per avstämningsdagen den 19 maj 2016, i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid tre (3) befintliga aktier berättigar till en (1) ny aktie. De nya aktierna ska emitteras till en kurs om 15 SEK per aktie, vilket motsvarar ett värde på Bolaget, före emissionskostnader, om 167,1 MSEK. Priset per aktie i Företrädesemissionen har fastställts utifrån marknadskursen med avdrag för sedvanlig rabatt vid företrädesemissioner.</p> <p>Företrädesemissionen omfattar 2 785 138 nyemitterade aktier i Hövding. Vid fulltecknad Företrädesemission ökar Bolagets aktiekapital med 2 785 138 SEK, från 8 355 415 till 11 140 553 SEK. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen uppgår till 25 procent. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Hövding ca 41,8 MSEK före emissionskostnader.</p> <p>Anmälningstid</p> <p>Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 23 maj – 8 juni 2015. Styrelsen för Hövding äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av anmälningstiden meddelas genom pressmeddelande senast den 8 juni 2016.</p> <p>Tilldelning</p> <p>Tilldelning sker på följande grunder:</p> <p>Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska</p> <p>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;</p> <p>b) i andra hand till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och som inte omfattas av a)-punkten ovan, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet tecknade aktier inom denna kategori och, i mån detta inte kan ske, genom lottning; och</p> <p>c) i tredje hand till de som lämnat emissionsgaranti avseende teckning och betalning av de aktier som inte tilldelas övriga tecknare, pro rata i förhållande till garanterat belopp.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Västra Hamnen Corporate Finance är finansiell rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Legal rådgivare är Advokatfirman Delphi. Aktieinvest agerar emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen Corporate Finance, Advokatfirman Delphi och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Vare sig Västra Hamnen Corporate Finance, Advokatfirman Delphi eller Aktieinvest äger aktier i Bolaget.</p> <p>LMK Industri AB och VIH Sweden AB som företräder cirka 25 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 10,5 MSEK. Handelsbanken Svenska Småbolagsfond som företräder cirka 7 procent av aktiekapitalet i Bolaget, har avgett en icke bindande avsiktsförklaring till att teckna sin pro-rata andel i företrädesemissionen.</p> <p>Utöver teckningsåtaganden har LMK Industri AB, VIH Sweden AB, Dividend Sweden AB och MW Asset Management AB åtagit sig att teckna aktier till ett belopp om sammanlagt 28,5 MSEK i Företrädesemissionen via garantiåtaganden. Garantiersättning om 4 procent utgår för respektive garantiåtaganden. Sammantaget omfattas företrädesemissionen av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och emissionsgarantier upp till 41,8 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För ytterligare information om tecknings- och garantiåtagande, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att förestående Företrädesemission kan genomföras framgångsrikt finns det inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
E.5	Säljare av aktier och avtal om sk lock-up	Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Företrädesemissionen. Det finns inte heller några överenskommelser om att inte sälja aktier under en viss period i Bolaget.
E.6	Utspädningseffekt	Utspädningseffekten (under förutsättning av fulltecknad Företrädesemission) för befintliga aktieägare som inte tecknar i emissionen uppgår maximalt till 25 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader för investerare föreligger.

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 Prospektet 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.

Kundpreferenser

Hövding är i stor utsträckning beroende av kundernas preferenser avseende design, kvalitet och prisnivå samt hur Bolagets produkter och varumärke positionerar sig i förhållande till konkurrenter. En missbedömning av efterfrågan och kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan på Bolagets produkter minskar vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadstillväxt och framtida expansion

En lägre tillväxttakt än förväntat kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. Vidare avser bolaget att de närmaste åren expandera till nya marknader. En försening eller försvårande av de befintliga expansionsplanerna kan komma att medföra en negativ inverkan på 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.

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.

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.

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 Nihon Plast 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 inköspriser 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 för-

troende bland konsumenterna 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.

Importkvoter och tullavgifter

En del av Hövdings försäljning och produktion sker i länder utanför EU. Det finns en risk att eventuella framtida handelsrestriktioner, däribland höjda tullavgifter, skyddsåtgärder eller kvoter för Hövdings produkter medför att Bolaget får ändra sin produktionslokalisering eller geografiska försäljning vilket i sin tur kan medföra en negativ påverkan på Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning.

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.

Twister, 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 ansvarsriskerna (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.

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, USD 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.

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 väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Därtill bör noteras att prissättningen av Bolagets aktier är beroende av faktorer som Hövding inte råder över, bl.a. aktiemarknadens förväntningar och utveckling samt den ekonomiska utvecklingen i allmänhet.

Investeringar i Hövdings aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen. En investering i aktier bör aldrig ses som ett snabbt sätt att generera avkastning utan snarare som en investering som genomförs på lång sikt med kapital som kan undvaras. Priset på aktierna kan bli föremål för fluktuationer till följd av en förändrad uppfattning på kapitalmarknaden avseende aktierna eller liknande värdepapper, på grund av olika omständigheter och händelser såsom ändringar i tillämpliga lagar och andra regler som påverkar Bolagets verksamhet, eller förändringar i Bolagets resultat och affärsutveckling. Aktiemarknader kan från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Därutöver kan Bolagets resultat och framtidsutsikter från tid till annan komma att vara lägre än förväntningarna från kapitalmarknader, analytiker eller investerare. Någon eller några av dessa faktorer kan resultera i att aktiekursen faller. Risken för fluktuationer i aktiekursen är större för aktier med låg omsättning.

Likviditeten i Bolagets aktie

Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för de nyemitterade aktierna eller Bolagets befintliga aktier. Om en aktiv och likvid handel inte kan upprätthållas kan det innebära svårigheter att avyttra aktierna.

Handelsplats

Aktierna i Hövding är upptagna till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som ägs av Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Hövding i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.

Ägare med betydande inflytande

Huvudägarna (se avsnittet "Definitioner") innehar tillsammans 62,3 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på bolagets aktier.

Befintliga aktieägares försäljning kan påverka kursen

Kursen för Hövdings aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. Försäljning av stora mängder aktier i Hövding av Huvudägarna, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Hövding att sjunka.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden från och med den 23 maj 2016 till och med den 3 juni 2016. 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 teckningsåtaganden och en emissionsgaranti med nuvarande aktieägare och externa investerare avseende Företrädesemissionen. Teckningsåtagande och 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.



Inbjudan till förvärv av aktier i Hövding

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

På extra bolagsstämma den 6 maj 2016 godkändes styrelsens beslut att den 19 april 2016 genomföra en företrädesemission. De nya aktierna ska tecknas med företrädesrätt av Bolagets befintliga aktieägare i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid tre (3) befintliga aktier berättigar till en (1) ny aktie. De nya aktierna ska emitteras till en kurs om 15 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 ca 41,8 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesemissionen omfattar 2 785 138 nyemitterade aktier i Hövding. Vid fulltecknad Företrädesemission ökar Bolagets aktiekapital med 2 785 138 SEK, från 8 355 415 till 11 140 553 SEK. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen uppgår till 25 procent.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

LMK Industri AB och VIH Sweden AB som företräder cirka 25 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 10,5 MSEK. Handelsbanken Svenska Småbolagsfond som företräder cirka 7 procent av aktiekapitalet i Bolaget, har avgett en icke bindande avsiktsförklaring till att teckna sin pro-rata andel i företrädesemissionen.

Utöver teckningsåtaganden har LMK Industri AB, VIH Sweden AB, Dividend Sweden AB och MW Asset Management AB åtagit sig att teckna aktier till ett belopp om sammanlagt 28,5 MSEK i Företrädesemissionen via garantiåtaganden. Garantiärsättning om 4 procent utgår för respektive garantiåtagande. Sammantaget omfattas företrädesemissionen av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och emissionsgarantier upp till 41,8 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För ytterligare information om tecknings- och garantiåtagande, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Härmed inbjuds aktieägarna i Hövding att förvärva nya aktier i Hövding i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Malmö den 20 maj 2016

Hövding Sverige AB (publ)

Styrelsen

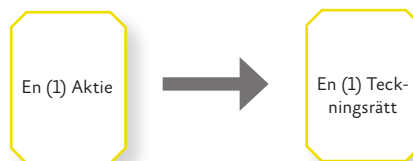
Så här gör du

Villkor	För varje aktie i Hövding får du en (1) Teckningsrätt. Tre (3) Teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Hövding.
Teckningskurs	15 SEK per ny aktie
Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen	19 maj 2016
Teckningsperiod	23 maj till 8 juni 2016
Handel med Teckningsrätter	23 maj till 3 juni 2016

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätt

1. Du tilldelas Teckningsrätter

För varje aktie i Hövding som du innehar per avstämningsdagen den 19 maj 2016 tilldelas du en (1) Teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina Teckningsrätter

För tre (3) Teckningsrätter i Hövding har du rätt att köpa en (1) Ny aktie i Hövding för 15 SEK.



3. Är du direktregistrerad Aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs är direktregistrerad)	→	Det antal Teckningsrätter som du erhåller framgår av emissionsredovisningen från Euroclear. Om du utnyttjar samtliga Teckningsrätter, gör inbetalningen med den utsända inbetalningsavin från Euroclear.
	→	Om du köpt, sålt eller överfört Teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i anmälningssedeln "Särskild anmälningsedel 1" som skickas ut till VP-kontohavare eller kan erhållas från Aktieinvest.
Du har depå (dvs är förvaltarregistrerad)	→	Om du har aktierna i Hövding i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din förvaltare om det antal Teckningsrätter som du erhållit. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Teckning av aktier utan företrädesrätt

Du har VP-konto	→	Fyll i anmälningssedeln "Särskild anmälningsedel 2" för teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter som skickas ut till VP-kontohavare eller finns att ladda ner på Bolagets hemsida, Västra Hamnen Corporate Finance hemsida eller erhålles från Aktieinvest. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 8 juni 2016. Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som skall betalas i enlighet med denna.
Du har depå	→	Teckning och betalning sker genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälingstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

Bakgrund och motiv

Första sex månaderna räkenskapsåret 2015/2016 såldes drygt 7 740 Hövdingar, en ökning med 186% jämfört med motsvarande period för ett år sedan. Framförallt i Sverige och Danmark, de marknader där Hövding har funnits längst, har efterfrågan varit stark och ökade med 363%. Internationellt har försäljningen drygt fördubblats under samma period. En del av försäljningen sker via distributörer, vars lagernivåer, i betydande grad, kan påverka Hövdings försäljning i enskilda kvartal. Försäljnings-tillväxten har dock medfört högre investeringskostnader för butiksexpansion, samtidigt som produktionskostnaden inte sjunkit i den takt som förutspåddes när Hövding introducerades på Nasdaq First North i juni 2015.

Styrelse och ledning i Hövding ser möjlighet till fortsatt stark tillväxt såväl i Sverige och Danmark som på övriga marknader. Här avser Hövding att utöka marknadsförings- och försäljningsinsatser för att tillvarata det momentum som finns för bolagets produkt. En fortsatt stark butiksexpansion förväntas också de kommande åren. På övriga nyckelmarknaden avser Hövding att avsätta mer resurser på PR och produktkännedomstärkande marknadsföring för stödja Hövdings distributörers försäljning av produkten.

Samarbetet med Nihon Plast, som påbörjades sommaren 2015, har utvecklats väl. Produktionen har under våren flyttats från Portugal till Nihon Plasts fabrik i Kina. Ett stort arbete har lagts ner av Nihon Plast för att i grunden förstå Hövdings produkt och säkerställa bibehållen kvalitet i produktionen. Efter genomförd flytt kommer Hövding tillsammans med Nihon Plast fokusera på en gemensam plan för vidareutveckling av produkten. Redan klart är att vidareutvecklingen snarare bör

ske gradvis komponent för komponent än, som tidigare planerats, fokuserat mot en totalt omarbetad version av produkten. En gradvis utveckling bedöms öka kontrollen över slutprodukten och därmed i betydande grad minska risken i utvecklingsarbetet. Kostnadsreduceringar förväntas ske kontinuerligt i takt med högre volymer och att enskilda komponenter utvecklas och optimeras.

Genom företrädesemissionen bedöms den starka tillväxt-takten fortsätta och målsättningen att nå en omsättning överstigande 250 MSEK år 2020, med en rörelsemarginal på 20 procent, genom att fortsätta att i genomsnitt dubbla försäljningen årligen de kommande åren, behålls därmed.

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månaders period räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet uppgår till cirka 20 MSEK och kapitalbehovet bedöms uppkomma i augusti 2016. För att täcka underskottet genomför Bolaget föreliggande Företrädesemission om totalt 38,4 MSEK, efter emissionskostnader.

Resterande del av emissionslikviden avses användas till marknadsförings- och försäljningsinsatser för att bibehålla en fortsatt stark tillväxt såväl i Sverige och Danmark som på övriga marknader. Styrelsen anser att emissionen är tillräcklig för att trygga verksamheten under minst 12 månader.

I syfte att säkerställa resurser för fortsatt tillväxt samt förstärka bolagets finansiella ställning, har styrelsen i Hövding därför beslutat att genomföra föreliggande företrädesemission. Styrelsen anser att emissionen är tillräcklig för att trygga verksamheten under minst 12 månader.

Styrelsen för Hövding är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 20 maj 2016

Hövding Sverige AB (publ)
Styrelsen



VD har ordet

Det råder ingen tvekan om att vi fortsätter vår starka försäljningstillväxt. Totalt skyddar nu ca 25,000 Hövdingar cyklister på ett överlägset sätt. Hövdings marknadsrelevans är bekräftad och airbags för cyklister kommer vara lika självklart som airbags i bilar i framtiden. Det är den utvecklingen Hövding leder och fortsatt kommer leda.

Varför välja Hövding?

Cykelsegmentet, värd cirka EUR 36 miljarder, utgör idag det enskilt största segmentet på den globala sportmarknaden som har ett värde på cirka EUR 285 miljarder. Bara på den europeiska marknaden finns det uppskattningsvis 150 miljoner cyklister varav idag bara 20% använder hjälm. Detta ska vi ändra på, Hövding ska bli den nya standarden för huvudskydd. När försäkringsbolaget Folksam under 2015 gjorde ytterligare ett stötupptagningstest, bekräftades återigen Hövding ha hela 3 gånger bättre stötupptagningsförmåga än den i övrigt bästa hjälmen. Vid en slagshastighet av 25 km/h innebär det att risken för en allvarlig huvudskada med en genomsnittlig traditionell hjälm är så hög som 90 procent. Med Hövding reduceras den risken till 2 procent.

Nå ut till marknaden

Hövding finns idag totalt i 565 butiker i Europa och Japan och skyddar 25,000 cyklister. Men vi är inte nöjda här, vi vill nå ut till alla cyklister runt om i världen och få dem att förstå att det finns ett överlägset sätt de kan skydda sig om olyckan är framme.

Första sex månaderna innevarande räkenskapsåret såldes drygt 7 740 Hövdingar, en ökning med 186% jämfört med motsvarande period för ett år sedan. Framöver ser vi möjlighet till en fortsatt stark tillväxt i såväl Sverige och Danmark som på övriga marknader genom att utöka våra marknadsförings- och försäljningsinsatser ytterligare för att tillvarata det momentum som finns för vår produkt.

Vi har haft en stark försäljningsutveckling i de 145 butiker på den svenska och danska marknaden. Marknaderna är långt ifrån mättade och redan under 2016 räknar vi med ytterligare expansion. Internationellt har ett grundarbete gjorts för att etablera Hövding. Bland annat i Tyskland finns Hövding i 233 butiker, men ytterligare satsningar kommer nu att göras för att ytterligare öka kännedomen om produkten.

Ökad kontroll

Produktionen har under våren flyttats från Portugal till Nihon Plasts fabrik i Kina. Ett stort arbete har lagts ner av Nihon Plast för att i grunden förstå Hövdings produkt. Deras engagemang i Hövding är tydligt och de arbetar kvalitativt och långsiktigt med bibehållen hög kvalitet mot att sänka tillverkningskostnaderna. Produktionen är sedan i vår påbörjad i deras fabrik i Zhong Shen i Kina. Uppdateringar påbörjas nu genom ett stegvist arbete med produktdesignen för att förenkla, och förbättra, de interna delarna av produkten. En gradvis utveckling



bedöms öka kontrollen över slutprodukten och därmed i betydande grad minska risken i utvecklingsarbetet, aspekter som kommer ge resultat över tid.

Framtiden

Utvecklingen i Sverige, Tyskland, Danmark, Frankrike och England har skett med stark tillväxt, helt i linje med vår satta strategi kring dessa fem nyckelmarknaderna. Efter att vi test-sålt Hövding på sportkedjan Intersport med framgång ser vi vidare möjlighet att fånga en ännu större marknadsandel med hjälp av stora återförsäljare som kan göra Hövding tillgängligt för en bredare marknad på affärsstråk och gallerior.

Hövding erbjuder idag ett överlägset skydd mot huvudskador jämfört med konkurrerande skydd på marknaden. Detta vill vi nu ta vara på och accelerera vår marknadssatsning genom att ta in nytt kapital via en företrädesemission. Vidare bedömer vi att genom en fortsatt genomsnittlig fördubbling av den årliga försäljningen, kunna nå vår målsättning med en omsättning överstigande 250 MSEK år 2020 och en rörelsemarginal på 20 procent.

Till dags datum har Hövding skyddat cyklister i 639 olyckor runt om i Europa.

Det sporrar oss på Hövding att nå ut till ännu fler cyklister så snabbt som möjligt.

*Fredrik Carling, VD Hövding
2016-05-20 Malmö*



Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 19 maj 2016 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig Aktie en (1) Teckningsrätt. Det krävs tre (3) Teckningsrätter för att teckna en (1) ny Aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 15,00 SEK per ny Aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i emissionen är den 19 maj 2016. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 17 maj 2016. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 18 maj 2016.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 23 maj 2016 till och med den 8 juni 2016. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 8 juni 2016. 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 från och med den 23 maj 2016 till och med den 3 juni 2016. Dessa Teckningsrätters ISIN-kod är SE0008321012. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja Teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 3 juni 2016 eller användas för teckning av aktier senast den 8 juni 2016 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningsedel 1 och 2 samt informationsfolder avseende Företrädesemissionen. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna Teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med

flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av Teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 8 juni 2016. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall exakt samtliga på avstämningsdagen erhållna Teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel 1 ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningsedel 1

I de fall Teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning ett annat antal Teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningsedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningsedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 8 juni 2016. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel 1. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall Företrädesemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av Teckningsrätter kommer tilldelning att ske utan stöd av Teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av Teckningsrätter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningsedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida, Västra Hamnen Corporate Finance hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest. Anmälningsedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 8 juni 2016. Observera att anmälan är bindande. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar från besked om tilldelning. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

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 tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och som inte omfattas av a)-punkten ovan, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet tecknade aktier inom denna kategori och, i mån detta inte kan ske, genom lottning; och
- c) i tredje hand till de som lämnat emissionsgaranti avseende teckning och betalning av de aktier som inte tilldelas övriga tecknare, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Företrädesemissionen att förvärva aktier i Hövding i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Företrädesemissionen att förvärva aktier i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land.

Detta Prospekt, anmälningsedlar 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, registrerings- eller andra åtgärder.

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

Genom undertecknande av anmälningsedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten. Vidare upplyses att Aktieinvest är emissionsinstitut och att detta i sig inte innebär att Aktieinvest betraktar den som anmäler sig i Företrädesemissionen som kund hos Aktieinvest för investeringen.

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 på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTA har ISIN-koden SE0008321020.

HANDEL I BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 23 maj 2016 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske under juli 2016, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare enligt dennes rutiner.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Marknadsöversikt

INLEDNING

Hövdning säljer produkter inom marknadskategorin "Sportartiklar". Den globala marknaden för "Sportartiklar" uppskattades till cirka 285 miljarder EUR under 2014. Delmarknaden "Cyklar samt cykelrelaterade produkter" uppgick under samma år till 35,7 miljarder EUR, och utgjorde därmed det största sportsegmentet globalt med en andel om cirka 12,5 procent av marknaden. Inom kategorin utgör försäljning av cyklar 25,4 miljarder EUR, motsvarande cirka 133,1 miljoner cyklar.

Försäljningen av cykelhjälm ingår i underkategorin "Cykelrelaterade produkter (exkl. cyklar, skor och kläder)" vilken uppgick till 10,3 miljarder EUR under 2014, motsvarande 3,6 procent av den globala marknaden för sportartiklar. Utöver cykelhjälm ingår även reparationstjänster, uthyrning, komponenter, barnstolar, lås, pumpar samt lampor.¹ Styrelsens bedömning är att den globala försäljningen av cykelhjälm uppgår till cirka 25 miljoner enheter varje år.

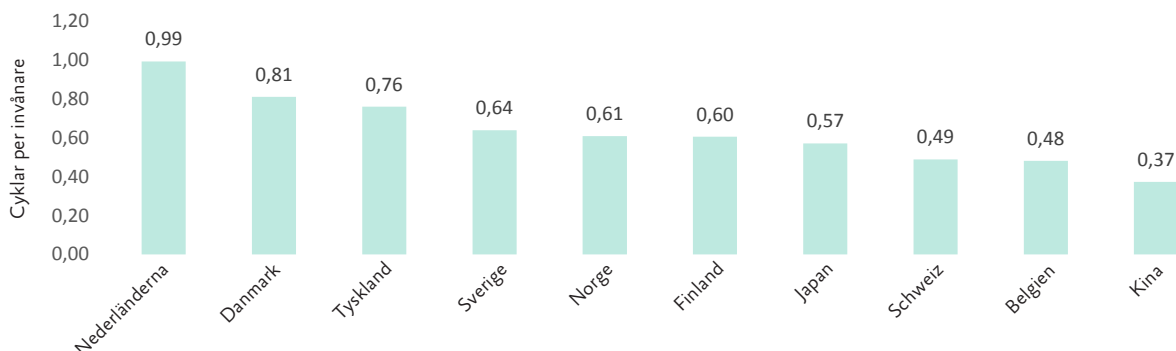
CYKELFREKVENNS GLOBALT

Nederländerna är världens mest cykeltäta nation med 0,99 cyklar per invånare. Nederländerna följs av de nordiska länderna samt Tyskland i intervallet 0,81 - 0,60 cyklar per invånare. Andra stora marknader som Japan med 0,57 cyklar per invånare finns också representerade bland de 10 mest cykeltäta nationerna globalt. Världens största cykelmarknad, räknat i antal cyklar, är den kinesiska marknaden med cirka 500 miljoner cyklar totalt, motsvarande cirka 0,37 cyklar per invånare.²

¹ NPD Group (2014)

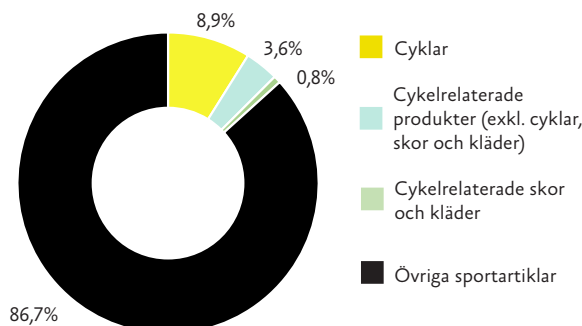
² Spokefly, Top 10 Countries with most bicycles per Capita (2015)

Cykel per invånare



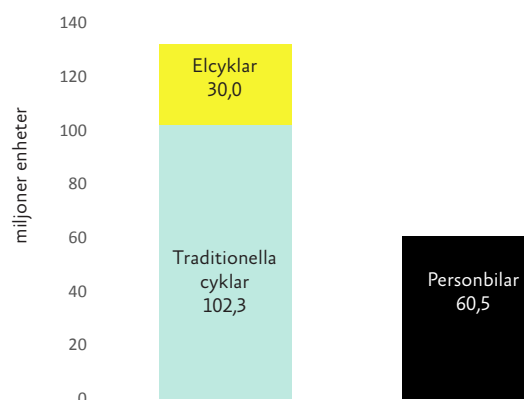
Ovanstående diagram visar världens 10 cykeltätaste länder sett till antalet cyklar per invånare. Nederländerna är världens mest cykeltäta land med 0,99 cyklar per invånare. Motsvarande siffra i Kina uppgår till 0,37 cyklar per invånare.
Källa: Spokefly, Top 10 Countries with most bicycles per Capita (2015)

Marknadsuppdelning sportartiklar, globalt - 2014



Värdet av den globala marknaden för sportartiklar uppskattades till 285 miljarder EUR under 2014. 12,5 procent av det totala värdet utgörs av Cyklar och cykelrelaterade produkter.
Källa: NPD Group (2014)

Antalet sålda cyklar, elcyklar samt personbilar, globalt - 2012



Källa: NPD Group (2013)

Europa

Under 2014 såldes drygt 20 miljoner traditionella cyklar och elcyklar på den europeiska marknaden. Cirka två tredjedelar utgörs av försäljning i Tyskland, Storbritannien, Frankrike, Italien och Polen. Tyskland utgör ca 20 procent av den europeiska marknaden, motsvarande cirka 4,1 miljoner sålda enheter 2014.³ I Sverige såldes under samma år 0,6 miljoner enheter, motsvarande cirka 3 procent av marknaden.

Nederländerna är världens främsta nation när det kommer till användning av cykel som det primära transportmedlet. Cirka 40 procent av befolkningen använder cykeln som primärt transportmedel. Nederländerna följs av Danmark, Sverige, Belgien och Tyskland. Genomsnittet för EU uppgår till 12 procent.⁴

HJÄLMFREKVENNS

I Europa finns det uppskattningsvis 150 miljoner cyklister varav cirka 20 procent i dagsläget använder traditionella cykelhjälm.

Användning av traditionella cykelhjälm skiljer sig åt mellan de olika marknaderna. I Nederländerna och Danmark är hjälm användningen låg medan hjälm användningen är betydligt högre i Schweiz, Sverige och Österrike. I Tyskland, den största cykelmarknaden i Europa, uppgår hjälm användningen till 11 procent.⁵

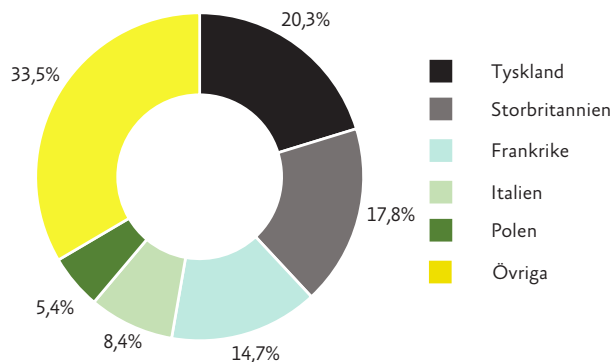
Hjälmanvändandet påverkas till viss del av hjälm tvång. Australien, Nya Zeeland, Tjeckien, Finland, Island, Slovenien, Spanien, Sverige samt delar av Kanada och USA har infört någon form av lag tvång för användning av cykel hjälm. Av dessa finns Sverige och Finland representerade bland världens tio främsta cykel nationer.

³ Colibi and Coliped, European Bicycle Market (2015)

⁴ EU Flash Eurobarometer (2013)

⁵ Allianz, Road Safety: protecting the most vulnerable (2013)

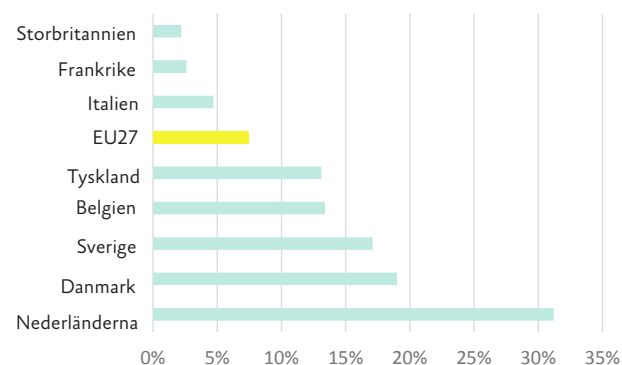
Fördelning antalet sålda cyklar och elcyklar, Europa - 2014



Tyskland utgör den största marknaden i Europa med 4,1 miljoner sålda cyklar under 2014.

Källa: Colibi and Coliped, European Bicycle Market (2015)

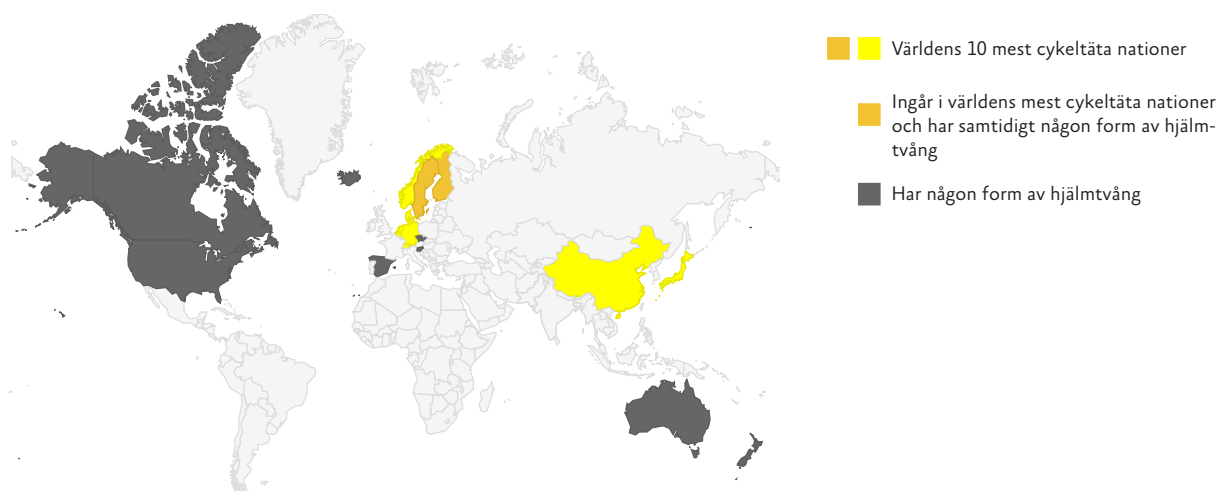
Cykel som primärt transportmedel, EU - 2011



I Nederländerna använde 31,2 procent av befolkningen cykeln som primärt transportmedel under 2011. Genomsnittet i EU uppgick till 7,4 procent.

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

Världens 10 mest cykeltäta länder samt länder där det förekommer någon typ av hjälm tvång



Ovanstående världskarta illustrerar världens 10 mest cykeltätat länder samt de länder där någon typ av hjälm tvång förekommer.

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

TRENDER OCH DRIVKRAFTER

Hövdning anser att följande grundläggande trender kommer att bidra till stabil tillväxt för cykelmarknaden samt bidra till ett ökat cykelhjälsanvändande i allmänhet.

Ökad hjälmanvändning

På den svenska marknaden har andelen vuxna vardagscyklister som använder hjälm ökat med 106 procent, från 16 till 33 procent, under åren 2005 - 2015. Vuxna som enbart använder cykel för att färdas till och från arbetsplatsen har ökat med 63 procent, från 19 till 31 procent.⁶ 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.

Trots en kraftig ökning av hjälmanvändning finns det fortfarande ett starkt motstånd till att använda traditionella hjälmar på grund av dess design. Att bära traditionell hjälm ser majoriteten av cyklister som obekvämt, medför en inskränkt frihetskänsla eller att det helt enkelt är opraktiskt.⁷

Ökad olycksrisk för cyklister och gångtrafikanter

Global data från WHO visar att 27 procent av de totalt 1,2 miljoner personer som dog i trafiken 2010 var oskyddade gångtrafikanter och cyklister. I Europa isolerat uppgår andelen till 28 procent.⁸ Antalet cyklister och gångtrafikanter som omkommer i trafiken har ökat med mer än 60 procent från 1990 till 2010.⁹

I Tyskland innefattar var fjärde trafikolycka en cyklist och var tionde person som dör i trafiken är en cyklist. Antalet som skadas i trafiken har sjunkit mellan åren 2000 - 2014 samtidigt som antalet skadade cyklister ökat med cirka 6 procent och uppgick under 2014 till cirka 78 000 personer.¹⁰

Stabil försäljningsnivå av cyklar

Inom EU minskar fordonsförsäljningen över tid medan försäljningsnivån av cyklar är relativt stabil. Bilförsäljningen har minskat med cirka 20 procent mellan 2005 - 2014 medan antalet sålda cyklar varit relativt konstant runt 20 miljoner enheter årligen under samma tidsperiod.¹¹

6 VTI, Statens väg- och transportforskningsinstitut, Cykelhjälsanvändning i Sverige 1988-2015 (2016)

7 GFK (2013)

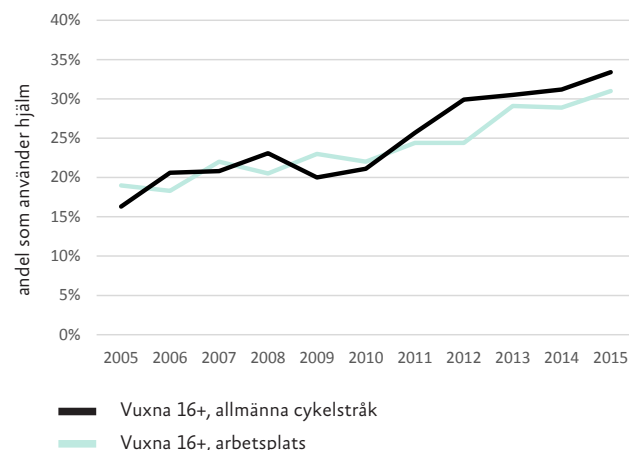
8 WHO, Road Safety Status Report (2013)

9 WHO, Global Burden of Disease Project (2012)

10 Destatis (2015)

11 European Market Statistics, Pocketbook 2015/2016 (icct)

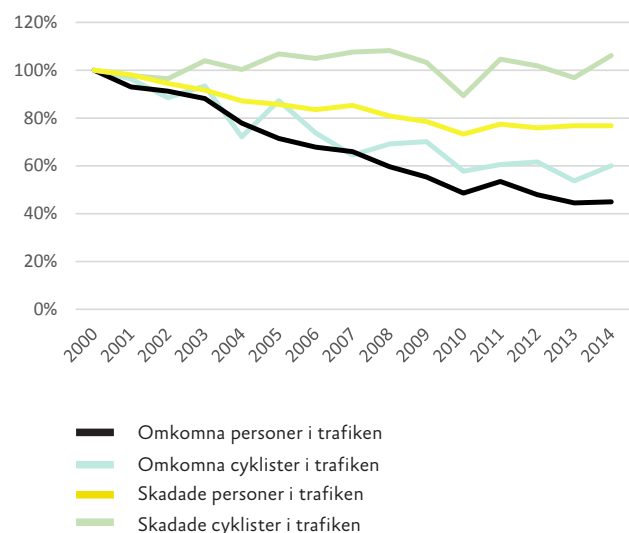
Utveckling hjälmanvändning Sverige, 2005 - 2015



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

Källa: VTI, Statens väg- och transportforskningsinstitut, Cykelhjälsanvändning i Sverige 1988-2015 (2016)

Utveckling olyckor Tyskland, 2000 - 2012



Index: år 2000

Antalet skadade och omkomna personer i trafiken har minskat mellan 2000 - 2014. Samtidigt har antalet skadade cyklister ökat med cirka 6 procent under samma tidsperiod.

Källa: Destatis (2015)

Ökad försäljning av elcyklar

Etableringen av elcykeln är en bidragande faktor till att cykeln blir allt viktigare som transportmedel. Under 2014 såldes 31,7 miljoner elcyklar globalt, betydande majoritet av försäljning skedde i Kina. Denna siffra förväntas öka till 40,3 miljoner till 2023. Kina står idag för cirka 90 procent av världsmarknaden med uppskattningsvis 170 miljoner elcyklar i landet.

Den europeiska marknaden för elcyklar är betydligt mindre, men förväntas ha en betydligt högre tillväxttakt. I Västeuropa såldes cirka 1,2 miljoner elcyklar under 2015 vilket förväntas växa till cirka 3,3 miljoner år 2023.¹²

Politiska initiativ för ökad cyklism och hjälmanvändande

I takt med ökad urbanisering och bilanvändande ökar påfrestringarna på städernas 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 cyklism uppskattas i monetära termer till över 200 miljarder EUR årligen bara inom EU.¹³ Kalkylen bygger på att 34 miljoner EU-medborgare använder cykeln som primärt transportmedel. Drygt 110 miljarder EUR är hänförliga till positiva hälsoeffekter.

I juni 2014 uppgick det totala antalet städer som erbjuder cykeluthyrningsprogram, så kallade "Bike-sharing-systems", till 712 städer och antalet cyklar i systemet uppgick till mer än 800 000 cyklar. Många städer anpassar också i allt större grad stadsarkitekturen för att underlätta för cyklister och gångtrafikanter samt att öka säkerheten för dessa trafikanter.¹⁴

Europeiska Cyklistförbundet (ECF) arbetar för att 10 procent av de europeiska transportinvesteringarna, motsvarande 6 miljarder EUR, ska allokeras 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 minskas med 50 procent. I Tyskland infördes under 2013 National Cycling Plan 2020¹⁵, ett initiativ på regeringsnivå för att främja cyklandet i hela landet. Liknande initiativ har tagits i Köpen-

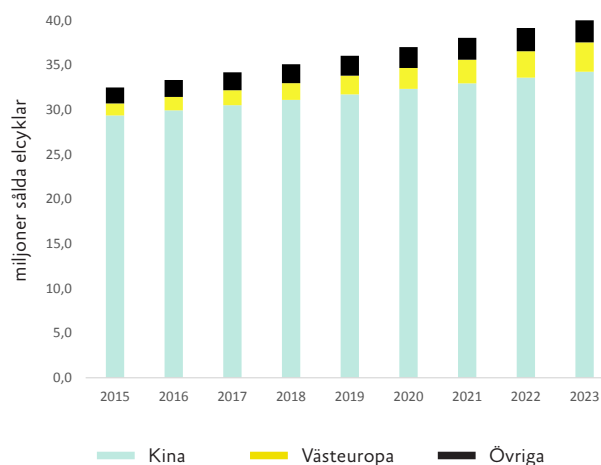
¹² Navigant Research, *Electric Bicycles* (2014)

¹³ ECF, *Bigger than Denmark: Economic benefits of cycling in the EU-27* (2013)

¹⁴ Mineta Transportation Institute, *Public Bikesharing in North America During a Period of Rapid Expansion: Understanding Business Models, Industry Trends and User Impacts* (2014)

¹⁵ German national cycling strategy: "National Cycling Plan 2020: Joining forces to evolve cycling", Federal Ministry of Transport, Building and Urban development (2012)

Förväntad utveckling elcyklar globalt, 2014 - 2023



Elcykelförsäljningen globalt förväntas växa från 31,7 sålda cyklar 2014 till 40,3 miljoner sålda cyklar 2023, en genomsnittlig årlig tillväxt om 2,7 procent.

Källa: Navigant Research, *Electric Bicycles* (2014)

hamn 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 2025.¹⁶ Även i andra europeiska storstäder finns det liknande program där målsättningen är att minska fordonstrafiken till fördel för andra, mer miljövänliga, transportmedel.

Transport For London¹⁷ 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.

I dagsläget har ett fåtal länder infört någon form av lagtvång för hjälmanvändning. I flera andra länder pågår diskussion om införande. Bland annat har den tyska transportministern sagt att man överväger lagtvång i landet om den frivilliga användningen inte överstiger 50 procent inom ett par år.¹⁸

¹⁶ Union Cycliste Internationale, *Copenhagen, the most bicycle-friendly city in the world* (2014)

¹⁷ Transport For London, *Cycle Safety Action Plan*

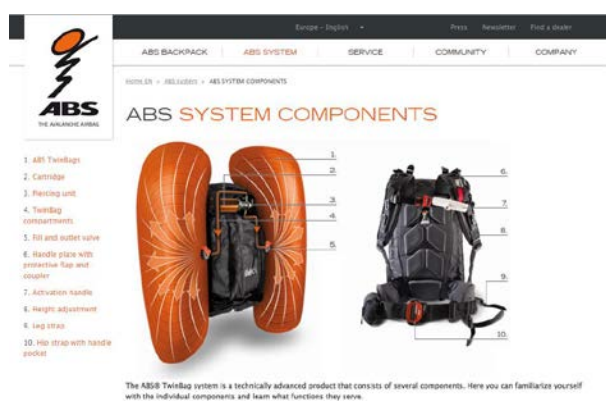
¹⁸ ECF, *German Transport Minister Ponders Helmet Laws* (2011)

Nya applikationer för airbags

Airbagteknologin utvecklades för fordonsindustrin och används fortfarande huvudsakligen som krockkudde i bilar. På senare år har airbagsindustrin i högre grad sökt nya applikationsområden för att bredda marknaden. En del nya produkter har lanserats på marknaden medan andra fortfarande är på konceptstadiet. Nedan följer ett par exempel på användningsområden och slutkunder man i dagsläget riktar sig till, alternativt har som mål att nå i framtiden:

- **Passagerare i bil** - Airbags för kroppsskydd. Den traditionella applikationen för airbags. Bland tillverkarna återfinns bland annat Autoliv, Key Safety Syst, Nihon Plast m.fl.
- **Cyklister** - Airbag för huvudskydd. Hövdings patenterade lösning är den enda i sitt slag.
- **Ryttare** - Airbag-jacka för kroppsskydd vid ryttarolyckor. Faller ryttaren av hästen fälls airbagen ut och skyddar mot fallet. Den enda tillverkaren är Helite.
- **Motorcyklister** - Airbag-jacka för kroppsskydd vid motorcykelolyckor. Vid händelse av fall fälls airbagen ut och skyddar när motorcyklister slår i marken. Den enda tillverkaren är Helite.
- **Skidåkare** - Airbag för skydd vid laviner. Vid händelse av att skidåkaren hamnar i en lavin blåses airbagen upp vilket resulterar i att skidåkaren kan hålla sig ovanför snömassorna. Bland tillverkarna finns ABS Avalanche Airbag, BCA Backcountry samt Snowpulse/Mammut.
- **Fotgängare** - Airbag inbyggd i bilens huv som skydd för fotgängare. Koncept utvecklat av Autoliv.

Urval av alternativa applikationsområden för airbags



KONKURRENTER

Marknaden för traditionella cykelhjälmarna kännetecknas av relativt låga inträdesbarriärer och hög konkurrens. Tillverkarna differentierar produkten främst genom skillnader i design, vikt och varumärke. De flesta befintliga hjälmarna är antingen gjorda av polystyren eller polyuretan. Det faktiska skyddet för huvudet skiljer endast marginellt mellan olika hjälmarna.

Det finns flera dussintals tillverkare, allt från små regionala nisch-varumärken till stora tillverkare av cykel/sportartiklar och annan skyddsutrustning. Förutom de traditionella varumärkena inom cykelsport samt marknadsledande BRG Sport (Bell / Giro) i USA, är många av de större aktörerna på marknaden tillverkare av skyddsutrustning inom sport och friluftsliv i allmänhet. De tillverkar och säljer produkter för både cyklis-

ter och utövare av andra utomhusaktiviteter. Dessa inkluderar exempelvis Carrera i Italien, Oakley i USA och Abus och Uvex i Tyskland.

Ett exempel på en framgångsrik mindre aktör på marknaden inom high-end segmentet för huvudskydd är svenska POC, som år 2015 förvärvades av Investcorp med stort förflutet inom utrustning på sportmarknaden.

Lågprissegmentet består främst av de olika detaljhandelskedjornas egna varumärken. I Sverige finns exempelvis Biltema, Occano (Stadium) och Sjösala (TeamSportia).

Tabellen nedan ger en översikt över befintliga tillverkare av huvudskydd för cyklister.

Airbag	Polystyren- eller polyuretanhjälmarna	
Tillverkare	Europeiska tillverkare - urval	Amerikanska tillverkare - urval
Hövding (Sverige, privat)	ABUS (Tyskland, privat) Alpina Sports (Tyskland, privat) Amer Sports (Finland, noterat), Mavic BBB Cycling (Nederländerna, privat) CASCO (Tyskland, privat) Catlike (Spanien, privat) Hammer (Italien, privat), HMR HTS Group (Norge, privat), Etto KED (Tyskland, privat) Kask (Italien, privat) Lazer Sport (Belgien, privat) LAS Helmets (Italien, privat) Limar (Italien, privat) Luxottica (Italien, noterat), Oakley MET (Italien, privat) Safilo (Italien, noterat), Carrera Sweet Protection (Norge, privat) Uvex (Tyskland, privat)	Bern (USA, privat) Black Diamond Equipment (USA, noterat), POC Sweden Dorel (USA, noterat), Schwinn BRG Sports (USA, privat), Bell and Giro Fox Head (USA, privat) Louis Garneau (Kanada, privat) ProTec (USA, privat) Prowell Sport Design (Mexiko, privat) Scott (USA, privat) SixSixOne (USA, privat) Spezialized (USA, privat) T.H.E. Industries (USA, privat) Trek (USA, privat), Bontrager

VÄRDEKEDJAN

Värdekedjan för "Cyklar och cykelrelaterade produkter" delas in i leverantör/tillverkare, distributörer och återförsäljare. Det förekommer aktörer som är verksamma i flera led.

Leverantör/tillverkare

Utvecklar och tillverkar produkter. I allmänhet har leverantören/tillverkaren ett begränsat produktutbud och saknar ofta den säljorganisation som krävs för att hålla en effektiv kontakt med slutkunder. Majoriteten av försäljningen riktas mot ett begränsat antal distributörer som ofta får ensamrätt på sin marknad.

Distributörer

Volyminköp sker från flera tillverkare för att uppnå storskalighet och möjliggöra en effektiv logistik. Är primärt aktörer som agerar på sina respektive hemmamarknader.

Har en bred produktportfölj som möjliggör ett komplett samarbete med utvalda butiker. Majoriteten av försäljningen sker till återförsäljare som i sin tur når slutkunden. Viss försäljning kan ske genom egna webbbutiker. Distributörerna har oftast ensamrätt för distributionen av en specifik produkt på en specifik marknad.

Återförsäljare

Konsoliderar efterfrågan från slutkonsumenter och köper in produkter från ett brett antal distributörer. Framgångsfaktorer inkluderar kontakt med stort antal distributörer samt

effektiv sälj- och supportorganisation. Supportfunktionen innefattar bland annat att erbjuda cykelservice till de som köpt cyklar. Det finns även exempel på återförsäljare som har en så stark relation med sina distributörer att de tillåts att lagerhålla en stor del av produkterna hos distributören för direktleverans till kund.

Inom marknaden för "Cykel och cykelrelaterade produkter" finns det tre typer av aktörer inom återförsäljarledet.

Stora sport- och detaljhandelskedjor

De stora kedjorna har både egna varumärken och varumärken från externa aktörer. Egna varumärkena köps in direkt från tillverkarna varpå eget varumärke placeras på produkten. Så är fallet för exempelvis Biltema och Stadium. För övriga varumärken man tillhandahåller sker inköp genom distributörer.

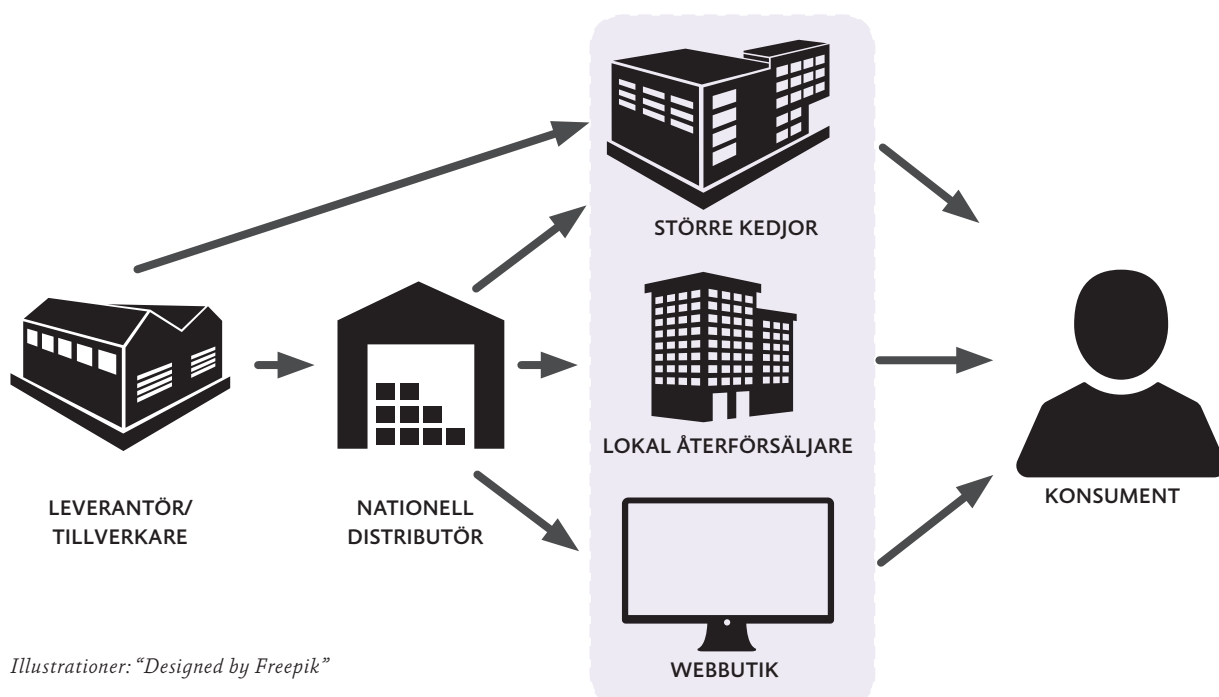
Oberoende cykelbutiker

Erbjuder ofta mer kvalitativa produkter. Mervärdet för konsument att köpa produkter genom den lokala försäljaren innefattar god service och hög kunskap om cyklar och cykelrelaterade produkter.

Webbutiker

Har ofta ett brett utbud av produkter. All försäljning sker över webben. Genom stora volymer och virtuella försäljningsplatser kan priser ofta hållas lägre.

Typisk värdekedja inom marknaden för "Cyklar och cykelrelaterade produkter"



Illustrationer: "Designed by Freepik"



Verksamhetsbeskrivning

KORT OM BOLAGET

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

Hövding är en revolutionerande cykelhjälm bestående av en krage innehållande en airbag som cyklisten bär kring halsen. Airbagen löser ut först vid en olycka och är utformad som en huva som omsluter och skyddar cyklistens huvud. Utlösningsmekanismen styrs med hjälp av sensorer som registrerar den onormala rörelsen hos cyklisten vid en olycka.

Hövding säljs idag i närmare 600 butiker i 15 länder samt genom hovding.com. Organisationen bestod per 2016-02-29 av 19 anställda.

AFFÄRSIDE, VISION OCH MÅL

Affärsidé

Att erbjuda cyklisterna ett överlägset skydd i jämförelse med traditionella cykelhjälmarna samt en cykelhjälm som allmänheten vill använda, med eller utan lagtvång.

Vision

Hövdingens vision är göra Hövding till det självklara och säkraste valet för alla urbana vardagscyklisterna.

Att "Rädda liv" är Hövdingens huvudsakliga mission.

Målsättning

Bolagets långsiktiga målsättning är att etablera Hövding globalt och göra produkten tillgänglig för miljontals, idag helt eller delvis oskyddade, cyklisterna.

Finansiell målsättning

Hövdingens finansiella mål är att nå en omsättning överstigande 250 MSEK år 2020, med en rörelsemarginal på 20 procent, genom att fortsätta att i genomsnitt dubbla försäljningen årligen de kommande åren.

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.

HISTORIK

- **2006** - Hövding Sverige AB (publ) grundas av Anna Haupt och Terese Alstin.
- **2010** - Hövding, "den osynliga cykelhjälm" har världspremiär på Tekniska Mässan i Stockholm.
- **2011** - Hövding 1.0 CE-godkänns av SP (Sveriges Tekniska Forskningsinstitut) och börjar i november säljas i Sverige samt via webbutiken. Hövding mottar under samma år Index:Award, vilket kan likställas med filmvärldens Oscars inom designindustrin.
- **2012** - I augusti rekryteras nuvarande VD, Fredrik Carling, med huvudsaklig uppgift att kommersialisera Bolaget.
- **2013** - I mars lanseras produkten internationellt på utvalda marknader i Europa.
- **2015** - Hövding 2.0, andra generationens Hövding, lanseras på befintliga marknader. Under samma år lanseras Hövding även i Japan, den första marknaden utanför Europa. Hövding signerar ett övergripande strategiskt samarbete kring utveckling och tillverkning med Nihon Plast, en ledande global airbagtillverkare.

Utveckling

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.

Tillverkning

Hövding kontrollerar tillverkningskedjan och har kontrakterad relation till de viktigaste underleverantörerna. En del hanteras direkt av Hövdingens 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.

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 90 procent genom cykelorienterade butiker. Med sportkedjor som Intersport och Team Sportia, har Hövding upprättat ramavtal. Dessa kompletteras vidare av designorienterade butiker samt Hövdings egen webbutik.

Följande försäljningsmodeller används med olika grader av konsumentrelation.

Försäljning via distributörer

Fysisk försäljning utanför Sverige och Danmark 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 9 distributörspartners internationellt. All återförsäljarservice och slutkundrelation hanterar respektive distributör.

Webbförsäljning

Via hemsidan hovding.com/se/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 1-2 arbetsdagar till kunden. All slutkundrelation hanteras via Hövdings kundservice i Malmö.

Försäljning via återförsäljare

På marknaderna i Sverige och Danmark hanterar Hövding all kontakt med butikerna. Resande säljare (2st) tillsammans med kundservice uppsöker, säljer in och supporterar löpande de cirka 135 butikerna i de två länderna.

Övrigt

En fjärde kanal, B2B, är under uppbyggnad som adresserar det ökande intresset från företag att köpa Hövding till sina anställda och till sina kunder.

Historisk försäljningsutveckling

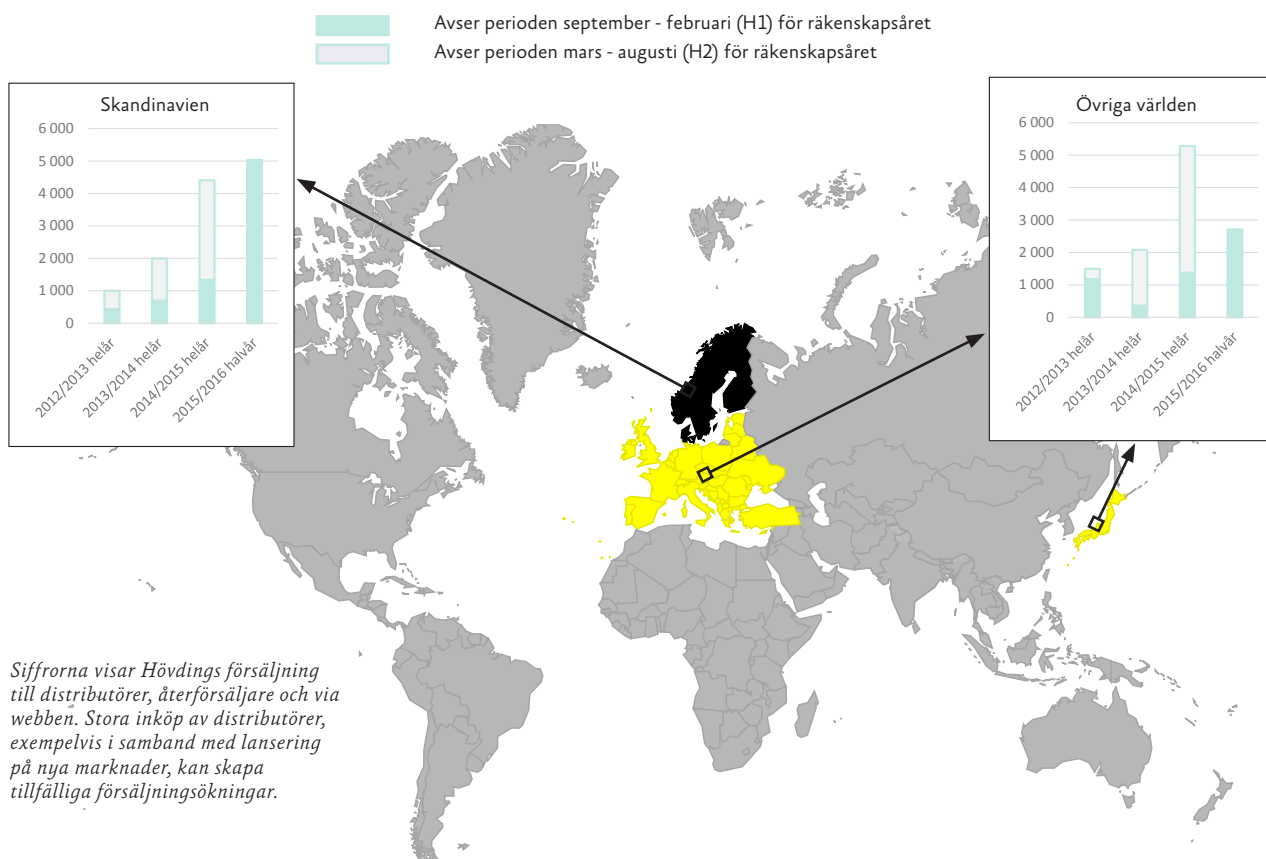
I kartan nedan visas Hövdings historiska försäljningsutveckling på uppdelat på marknaderna i "Skandinavien" och "Övriga världen".

25 000 Hövdingar har sålts sedan lanseringen under räkenskapsår 2011/2012. Hövding lanserades initialt på den svenska marknaden där man, vid utgången av senaste rapportperioden, totalt sålt cirka 10 500 stycken.

Bland övriga länder har flest Hövdingar sålts på den tyska marknaden, hittills cirka 8 000 hjälmar. Tyskland följs av Danmark och Storbritannien.

I samband med att Hövding 2.0 lanserades påbörjades även försäljningen av extra skal och sedan dess har det sålts cirka 5 000 skal.

Antalet sålda Hövdingar - geografisk uppdelning



Marknadsföring

Huvudkontoret i Malmö ansvarar för strategi och kreativt material till samtliga marknadsföringsaktiviteter. Marknadsföringen implementeras internationellt genom de distributörspartners som är kontrakterade på respektive marknad.

Hövding marknadsför sig genom PR, hövding.com, Facebook, köpt media, ambassadörsprogram, diverse sponsorprogram samt i butik.

Hövding lanserades som "Den osynliga cykelhjälmen" med starka associationer till modevärlden. Under de senaste åren har ett kontinuerligt arbete genomförts med att steg för steg förflytta varumärket och produkten till en plats som kommunicerar tydligare vad produkten är och hur överlägsen den är säkerhetsmässigt. Hövding marknadsförs idag med underrubriken "Airbag for urban Cyclists".

Intresset för Hövding har sedan lansering varit stort. Bland annat har NBC (USA), BBC (Storbritannien), Prosieben (Tyskland), Channel 5 (Japan), Discovery (internationell) med flera valt att sända långa inslag om produkten och Bolaget, ofta efter besök på plats i Malmö.

Även i tryckt media har Hövding varit frekvent förekommande. WSJ (USA), Forbes Magazine (USA), Daily Mail (Storbritannien), Bild (Tyskland) är ett axplock av de högprofilerade tidningar som skrivit om Bolaget.

Utöver ovan finns en mängd produktpresentationer på sociala medier så som Youtube och diverse bloggar. Hövding har också uppmärksammats globalt genom dokumentärfilmaren Fredrik Gerttens dokumentärfilm om Bolaget och dess grundare vilket genererat över 20 miljoner visningar globalt.

Produktplacering i skyltfönster



Hövding visas i skyltfönster i Stockholm 2014

PRODUKTEN

Framtagningen av Hövding har föregåtts av ett intensivt forskningsarbete som pågått sedan 2005. Under åren har företaget utvecklat en unik expertis inom airbaghjälmteknologi. Tusentals cykelolyckor har iscensatts och jämförts med hundratals timmar av normal cykling med Hövding.

Den unika airbagen har tagits fram i samarbete med Alva Sweden AB och mängder av tester har utförts för att säkerställa airbagens skyddsegenskaper. Utvecklingsarbetet kring Hövding har resulterat i ett flertal patent och pågående patentansökningar.

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. Hövding skyddar mycket stora delar av huvudet, men lämnar samtidigt synfältet fritt.

Området som den uppblåsta airbagen täcker är betydligt större än på traditionella cykelhjälm 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. Därefter börjar airbagen långsamt tömmas på gas.

Gasgeneratoren som fyller airbagen med gas är placerad i en behållare i kragen på cyklistens rygg. Gasgeneratoren i Hövding är en s.k. kallgasgenerator med helium gas.

Sensorer och algoritm

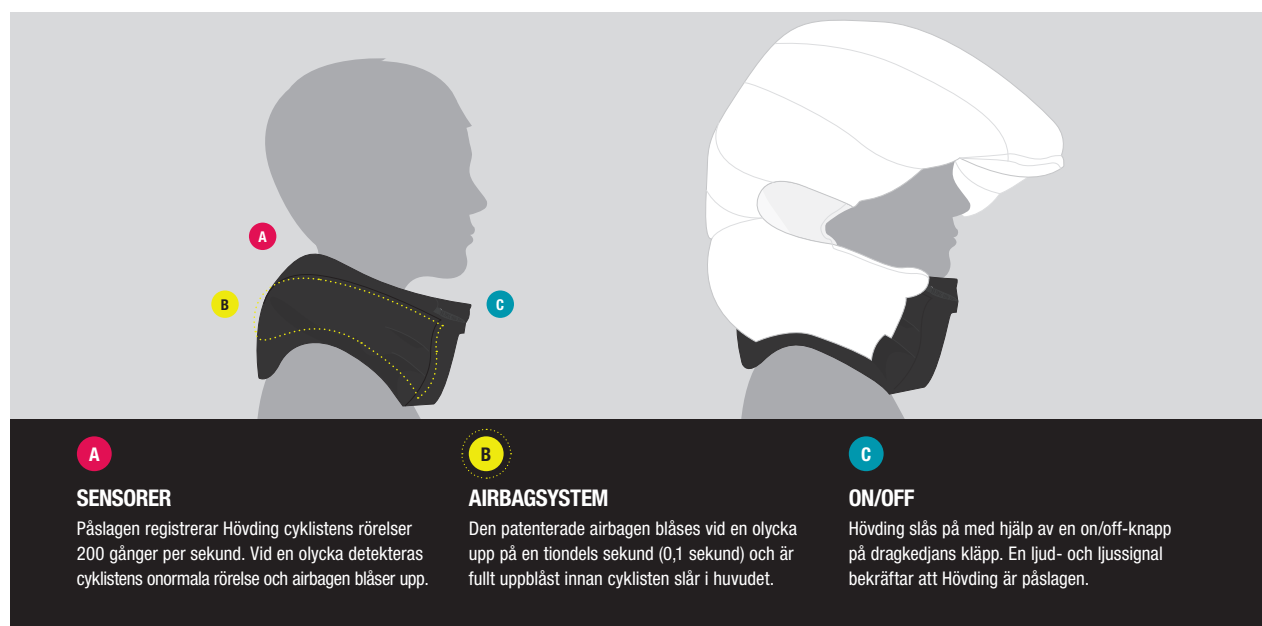
Påslagen registrerar Hövding cyklistens rörelser 200 gånger per sekund. Vid en olycka detekteras cyklistens onormala rörelse och airbagen blåser upp.

Tusentals cykelolyckor har iscensatts med både stuntutövare och krockdockor för att samla in cyklisters rörelsemönster vid en olycka. Parallellt med detta har lika stor mängd rörelser vid normal cykling samlats in med hjälp av testcyklister som använt Hövding i sin vardag.

Med normal cykling menas, utöver själva cyklingen, alla typer av situationer och rörelser som normalt sker i samband med cykling, t.ex. att gå i trappor, plocka upp nycklar från marken mm.

Vid den högst sällsynta olyckssituationen där ingen mätbar rörelse uppstår i cyklisten, exempelvis om ett föremål faller uppifrån rakt ner på cyklistens huvud, så kommer Hövding inte att reagera.

Så funkar Hövding





Tusentals cykelolyckor har iscensatts med hjälp av bland annat krockdockor. Ovanstående bildserie visar en krockdocka påkörd bakifrån av en bil. Airbagen fälls ut inom loppet av en tiondels sekund. Eftersom luften stannar kvar ett par sekunder i airbagen skyddar Hövding även vid efterföljande fall mot marken. Traditionella cykelhjälmår går sönder och skyddar betydligt sämre efter första islaget.

Krage och skal

Kragen är sydd i vattentätt funktionstyg som ger bästa tänkbara skydd av det inbyggda airbagsystemet. Själva kragen går inte att tvätta, men skyddas mot slitage, svett och smuts av det omslutande skalet i tyg. Det avtagbara och tvättbara skalet gör att Hövdings utseende enkelt kan förändras.

USB-laddning

Hövding innehåller ett uppladdningsbart batteri som laddas via datorn eller vägguttaget med hjälp av en USB-kabel. Batterinivån visas med hjälp av lysdioder framtill på kragen.

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. Hjälmen måste i övrigt vara konstruerad så att inga onödiga risker uppstår, d.v.s. det får inte finnas vassa kanter etc som kan orsaka skada på användaren. Miljötålighet för hjälmar handlar om att de ska stå emot väta, fungera i kyla och värme samt efter påverkan av solens ultravioletta ljus.

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 cykelhjälmår 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, motsvarande ett fall på cirka 1,5 m. Ett problem med

Urval av möjliga skal



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. Dagens traditionella hjälmar skulle i annat fall bli väsentligt mycket större och otympligare.

Folksam test

Under 2012 genomförde Folksam ett test av 13 cykelhjälm på den svenska marknaden. Man genomförde tre olika tester; krock med bil, fall i asfalt samt slagprov. 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. Analysen av skadekonsekvenserna (HIC-och AIS-värdet) visar att med en traditionell cykelhjälm, i samma typ av olycka, är sannolikheten för svår huvudskada ungefär 90 procent och risken för dödlig skada hela 30 procent. Genom att använda en airbagcykelhjälm från Hövding vid samma olycka är risken för svår huvudskada endast 2 procent och risken för dödlig skada nästintill obefintlig.

Folksam genomförde ytterligare ett hjälmtest under 2015 där de 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.

Möjliga framtida tester

Statistik runt fallolyckor visar att hjälmen vid många olyckor inte utsätts för en smäll rakt ovanifrån eller rakt ifrån sidan, utan snarare av en kraft snett fram- eller bakifrån. Detta kan leda till mer allvarliga skador på grund av rotationsaccelerationen som hjärnan utsätts för. Kravet för CE-märkning av cykelhjälm inkluderar inte krav på maximal rotationsacceleration och rotationshastighet. Det är Hövdings bedömning att sådana krav borde inkluderas i framtiden. Eftersom Hövding består av två lager med luft mellan sig kan det yttersta lagret röra sig utan att det sker någon rotation av det innersta lagret. Detta resulterar i låg risk för rotations-skador på hjärnan. En annan teknik som avser erbjuda liknande skydd är MIPS-tekniken. Tekniken bygger på att ett hölje av plast finns på insidan av hjälmen och fungerar som ett glidskydd åt sidorna. MIPS-tekniken finns i ett antal cykelhjälm på marknaden. Folksam test visar dock att Hövdings skyddsprestanda är dubbelt så bra som MIPS.

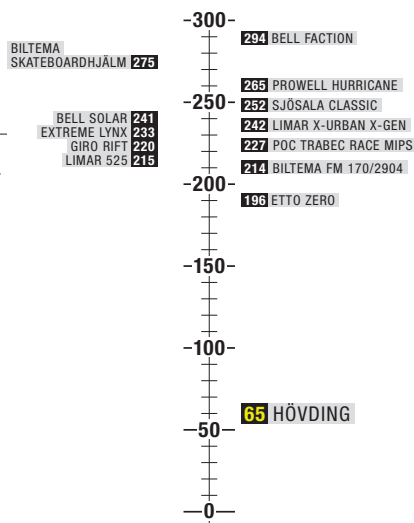
Enligt Bolaget borde tester även involvera risken för whiplash-skador samt skydd vid multipla islag. Vid huvudislag i en cykelolycka är risken stor för whiplash-skada. Till skillnad mot traditionella cykelhjälm har Hövding ett stöd runt nacken som minskar risken för dessa typer av skador. Vid framför allt bilolyckor är även risken för multipla islag stor. Traditionella hjälm går sönder vid första islaget och skyddar betydligt sämre vid efterföljande islag. Vid utlösning av Hövdings airbag stannar gasen kvar ett par sekunder och skyddar därför även vid efterföljande islag.

Testresultat från Folksam test 2012 av CE-märkta cykelhjälm

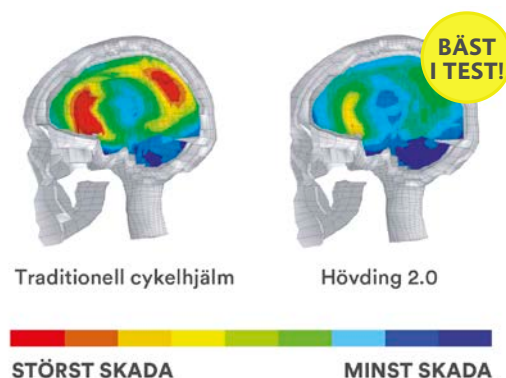
FOLKSAMS CYKELHJÄLMSTEST 2012 SLAGPROV, 25 KM/H ACCELERATION (G)

I försäkringsbolaget Folksam test av 13 cykelhjälm på den svenska marknaden från 2012 uppvisade Hövding mer än tre gånger bättre stötupptagningsförmåga än alla andra hjälm. **Ju lägre värde, desto bättre är hjälmens förmåga att skydda huvudet i en olycka.**

För att få CE-märkning krävs att en cykelhjälm dämpar accelerationskraften vid ett huvudislag ner till 250 g. Det tolererade maxvärdet är alarmerande högt och ligger klart över skadegenererande våldsnivåer. Det innebär att en hjälm som klarar dagens lagkrav på 250 g ändå kan ge allvarliga – till och med dödliga – huvudskador vid en cykelolycka.



Rotationsvåldets påverkan på hjärnan



Påverkan på hjärnan vid snett islag mot hjälmens baksida. De röda områdena på bilden visar delar av hjärnan som löper 44% risk för hjärnskada**, de mörkblå partierna på bilden visar de delar som löper 0% risk för hjärnskada.

Historisk utveckling av produkten

Hövding 1.0

Hövding 1.0 lanserades på marknaden 2011 och introducerade en helt banbrytande teknik inom cykelhjälsbranschen. Airbags som under lång tid varit en självklarhet i bilar, fick nu en ny dimension och användningsområde inom trafiksäkerhet.

Hövding 1.0 hade som främsta syfte att bevisa konceptet, få det CE-märkt och introducerat till marknaden. Utvecklingen leddes fullt ut av Hövding och dess medarbetare inom olika expertisområden.

Design, algoritm, airbagsystem, elektronik, mjukvara och sömnad var i alla delar utvecklade internt med utvalda externa partners. Alva Sweden var delaktig i airbagutvecklingsarbetet och SP, Sveriges Tekniska Forskningsinstitut, kontrakterades för att utveckla specifik testmetod för airbagcykelhjälm. Redan under slutet av utvecklingen av Hövding 1.0 identifierades möjligheter till kostnadseffektivisering, komfortförbättringar samt olika designuppdateringar i framtida modeller.

Hövding 2.0

Hövding 2.0 lanserades i januari 2015. Den håller samma höga säkerhetsprestanda och innehåller samma airbagsystem som den första generationen men har ökad komfort och uppdaterade designdetaljer. Vikten är reducerad med 15 procent (till 630g), passformen mer följsam och rymlig och den har en rad förbättringar i användargränssnittet.

Utöver en förbättrad konsumentupplevelse är material- och tillverkningskostnaden för Hövding 2.0 en tredjedel lägre än för Hövding 1.0. Även interna effektiviseringar i produkten har ökat avkastningen i produktion samt möjliggjort produktion i större volymer än tidigare.

Precis som för Hövding 1.0 har Hövding 2.0 genomgått en CE certifieringsprocess och är godkänd att säljas som cykelhjälm i Europa. Bland marknaderna utanför Europa har tillstånd endast sökts i Japan där hjälmen även har godkänts.

Framtida versioner

Kontinuerlig produktutveckling pågår. De närmsta åren fokuserar detta arbete på:

- ytterligare kostnadsreduktion i produktion genom nytt airbagsystem och generellt uppdaterad intern design.
- ytterligare förbättrad användarupplevelse i form av komfort, användargränssnitt samt trafiksäkerhetsrelaterade aspekter.

Hövding mottog under våren 2016 erkännande och stöd från Eu's H2020 fond för fortsatt utvecklingsarbete inom ovan nämnda områden. Totalt uppgick stödet till 1,37 MEUR.

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 www.hovding.com, www.hovding.se samt www.hovding.de samt ytterligare domännamn innehållande ordet Hovding.

Patent

Hövding har sedan starten av 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 maskininlärning.

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: "Airbag"

Patentfamilj 4 lämnades in 2016 och beskriver ett förbättrat sätt att tillverka airbagen. Med hjälp av den nya tekniken kan airbagen tillverkas i betydligt färre steg.

Ärende	Land	Ansökningsnr	Inlämnad	Patentnr	Beviljad	Status
Patentfamilj 1						
E83960001	E P O	06812941.0	2006-10-26	1 947 966	2012-11-28	Patent
E83960001DE	Tyskland	06812941.0	2006-10-26	1 947 966	2012-11-28	Patent
E83960001ES	Spanien	06812941.0	2006-10-26	1 947 966	2012-11-28	Patent
E83960001FR	Frankrike	06812941.0	2006-10-26	1 947 966	2012-11-28	Patent
E83960001GB	Storbritannien	06812941.0	2006-10-26	1 947 966	2012-11-28	Patent
E83960001IT	Italien	06812941.0	2013-02-27	1 947 966	2012-11-28	Patent
E83960001NL	Nederländerna	06812941.0	2013-02-27	1 947 966	2012-11-28	Patent
E83960001SE	Sverige	06812941.0	2013-02-27	1 947 966	2012-11-28	Patent
P83960001	Sverige	0502437-7	2005-10-26	529 288	2007-06-19	Patent
P83960001AU	Australien	2006306841	2006-10-26	2006306841	2011-10-13	Patent
P83960001CA	Canada	2 626 388	2006-10-26	2 626 388	2014-07-15	Patent
P83960001CN	Kina	200680039715.1	2006-10-26	CN 101296629 B	2012-02-01	Patent
P83960001IN	Indien	3210/DELNP/2008	2006-10-26		Ej ännu	Patentansökan
P83960001JP	Japan	2008-537642	2006-10-26	5064403	2012-08-17	Patent
P83960001KR	Sydkorea	10-2008-7011820	2006-10-26	10-1302175	2013-08-26	Patent
P83960001RU	Ryssland	2008119081	2006-10-26	2427295	2011-08-27	Patent
P83960001US	USA	12/091 278	2006-10-26	8402568	2013-03-26	Patent
P83961001CN	Kina	201110393940.8	2011-12-01		Ej ännu	Patentansökan
Patentfamilj 2						
E83960002	E P O	09780729.1	2009-07-16	2313814	2016-03-30	Patent
Patentfamilj 3						
E83960006	E P O	11829687.0	2013-04-26		Ej ännu	Patentansökan
P83960006CN	Kina	201180047413.X	2013-03-29	CN 103153102 B	2015-04-08	Patent
P83960006IN	Indien	3494/DELNP/2013	2013-04-18		Ej ännu	Patentansökan
P83960006JP	Japan	2013-531534	2013-03-28		Ej ännu	Patentansökan
P83960006US	USA	13/823 986	2013-03-15		Ej ännu	Patentansökan
Patentfamilj 4						
P83960009	Sverige	1650172-8	2016-02-11		Ej ännu	Patentansökan

Finansiell information i urval

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2014/2015, 2013/2014 och 2012/2013 samt delårsrapporten för perioden september – februari 2015/2016 införlivats i detta Prospekt. Årsredovisningarna för räkenskapsår 2012/201, 2013/2014 och 2014/2015 har reviderats av Hövdings revisor. Delårsrapporten för perioden september - februari 2015/2016 har inte reviderats eller översiktligt granskats av Hövdings revisor. Hövding ingår inte i någon koncern. Bolaget har brutet räkenskapsår. Räkenskapsåret avser den 1 september - 31 augusti. På årsstämman, den 20 januari 2016, togs beslut att förlänga nuvarande räkenskapsår från 1 september 2015 till 31 december 2016. Därefter kommer Bolagets räkenskapsår avse 1 januari - 31 december.

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från ovan nämnda införlivade dokument och kompletterats med kassaflödesanalys samt en uppställning gällande eget kapital och nettoskuldsättning per den 29 februari 2016. Kassaflödesanalysen samt uppställningen gällande eget kapital och nettoskuldsättning har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta Prospekt och har inte granskats av Bolagets revisor. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

(belopp i KSEK)	september - februari		helår		
	2015/2016	2014/2015	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Nettoomsättning	11 350	4 037	13 856	6 510	4 215
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor	-	-	-	-281	25
Aktiverat arbete för egen räkning	-	5 112	5 112	12 587	8 411
Övriga rörelseintäkter	288	84	237	260	252
Summa rörelsens intäkter	11 638	9 233	19 205	19 076	12 903
Råvaror och förnödenheter	-12 690	-4 463	-12 833	-6 544	-4 367
Övriga externa kostnader	-7 490	-7 741	-16 514	-13 923	-9 500
Personalkostnader	-9 106	-12 101	-20 617	-17 113	-14 140
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4 656	-2 123	-6 711	-7 578	-7 574
Övriga rörelsekostnader	-103	-97	-224	-55	-91
Summa rörelsens kostnader	-34 045	-26 525	-56 899	-45 213	-35 672
Rörelseresultat	-22 407	-17 292	-37 694	-26 137	-22 769
Ränteintäkter och liknande resultatposter	47	27	70	105	121
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4	-85	-439	-11	-29
Resultat från finansiella poster	43	-58	-369	94	92
Resultat före skatt	-22 364	-17 350	-38 063	-26 043	-22 677
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-22 364	-17 350	-38 063	-26 043	-22 677

Balansräkning

(belopp i KSEK)	2016-02-29	2015-02-28	2015-08-31	2014-08-31	2013-08-31
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	18 860	27 299	23 051	24 024	18 572
Finansiella anläggningstillgångar	52	52	52	-	-
Materiella anläggningstillgångar	418	812	646	625	734
Summa anläggningstillgångar	19 330	28 163	23 749	24 649	19 306
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager	10 480	4 643	8 003	3 735	7 296
Kundfordringar	3 630	1 073	2 247	526	366
Skattefordringar	274	236	373	198	122
Övriga fordringar	939	1 058	1 006	528	108
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	487	356	274	144	374
Kassa och bank	14 354	9 793	35 011	16 701	13 823
Summa omsättningstillgångar	30 164	17 159	46 914	21 832	22 089
Summa tillgångar	49 494	45 322	70 663	46 481	41 395
Aktiekapital	8 355	5 022	8 355	5 022	3 101
Överkursfond	174 532	122 756	174 385	122 454	94 115
Balanserat vinst eller förlust	-122 704	-84 641	-84 641	-58 598	-35 921
Årets resultat	-22 364	-17 350	-38 063	-26 043	-22 677
Summa eget kapital	37 819	25 787	60 036	42 835	38 618
Övriga avsättningar	4 492	527	943	-	-
Summa avsättningar	4 492	527	943	-	-
Övriga långfristiga skulder*	-	-	-	302	302
Summa långfristiga skulder	-	-	-	302	302
Leverantörsskulder	3 929	3 989	6 087	1 229	542
Övriga skulder	362	10 433	490	385	286
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 892	4 586	3 107	1 730	1 647
Summa kortfristiga skulder	7 183	19 008	9 684	3 344	2 475
Summa eget kapital och skulder	49 494	45 322	70 663	46 481	41 395

*Efter att nya redovisningsprinciper (K3) infördes räkenskapsåret 2014/2015, redovisas de övriga långfristiga skulderna som överkursfond. Om K3 tillämpats på hela perioden skulle övriga långfristiga skulder uppgå 0 kr även räkenskapsåren 2012/2013 och 2013/2014.

Kassaflödesanalys

(belopp i KSEK)	september - februari		helår		
	2015/2016	2014/2015	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-14 159	-14 700	-30 409	-18 465	-15 103
Ökning/minskning varulager	-2 477	-908	-4 268	3 561	-3 200
Ökning/minskning fordringar	-1 430	-1 327	-2 504	-426	171
Ökning/minskning leverantörsskulder	-2 158	2 760	4 858	687	-665
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-343	2 904	1 482	182	235
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 567	-11 271	-30 841	-14 461	-18 562
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-237	-5 270	-5 444	-12 587	-8 411
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-52	-52	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-315	-315	-334	-828
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-237	-5 637	-5 811	-12 921	-9 239
Nyemission	-	-	54 701	30 260	25 135
Upptagna lån	-	10 000	-	-	63
Teckningsoptioner	147	-	261	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	147	10 000	54 962	30 260	25 198
Nettokassaflöde	-20 657	-6 908	18 310	2 878	-2 603
Likvida medel vid årets/periodens början	35 011	16 701	16 701	13 823	16 426
Kursdifferens i likvida medel	-	-	-	-	-
Likvida medel vid årets/periodens slut	14 354	9 793	35 011	16 701	13 823

Nyckeltal

(belopp i KSEK)	september - februari ej reviderade		helår reviderade		
	2015/2016	2014/2015	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Antal sålda hjälmar	7 743	2 712	9 690	4 081	1 713
Nettoomsättning	11 350	4 037	13 856	6 510	4 215
Bruttoresultat*	-1 340	-426	1 023	-34	-152
Rörelseresultat (EBIT)	-22 407	-17 292	-37 694	-26 137	-22 769
Balansomslutning	49 494	45 322	70 663	46 481	41 395
Likvida medel	14 354	9 793	35 011	16 701	13 823
Nettoomsättningstillväxt (%)*	181%	90%	113%	54%	132%
Bruttomarginal (%)*	-12%	-11%	7%	-1%	-4%
Soliditet (%)	76%	56%	85%	92%	93%
Antal utestående aktier vid periodens slut	8 355 415	5 022 082**	8 355 415	5 022 082**	3 100 771
Antal anställda vid periodens slut	19	22	19	22	16

Alla nyckeltal är definierade enligt BFNAR 2012:1 (K3). Övergången till redovisning enligt K3 som Bolaget gjorde 2014/2015 har inte medfört någon påverkan på de redovisade nyckeltalen.

* Underlag för beräkning av nyckeltalen (se definitioner nedan) är reviderade för helår.

** Varav 3 100 771 stamaktier och 1 921 311 preferensaktier.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättningstillväxt	förändring i nettoomsättning i förhållande till motsvarande period föregående år
Bruttoresultat	nettoomsättning minus kostnad sålda varor
Bruttomarginal	bruttoresultat i procent av nettoomsättning
Rörelseresultat (EBIT)	resultat före finansiella kostnader/intäkter och skatt
Soliditet	eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2012/2013 och 2013/2014 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre bolag (K2-reglerna). Från och med räkenskapsåret 2014/2015 tillämpas Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättande av finansiella rapporter. Övergången har ej haft någon påverkan på Bolagets redovisning.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

I likhet med övrig konsumenthandel påverkas Hövdings försäljning av säsongvariationer till följd årstidsväxlingar och väderförändringar. Bolagets försäljning har historiskt ökat under perioden mars - augusti.

Hövdings nettoomsättning påverkas huvudsakligen av antalet sålda hjälmar. Även snittintäkt per hjälm påverkar den totala nettoomsättningen. Snittintäkten påverkas i sin tur av rekommenderat konsumentpris och vald försäljningskanal.

Övriga intäkter utgörs bland annat av aktiverade utvecklingskostnader som tas upp som en immateriell anläggningstillgång och påverkat intäkterna under posten aktiverat arbete för egen räkning. Aktiverade kostnader under åren 2012/2013 till 2014/2015 avser den vidareutveckling av hjälmen som sedan januari 2015 säljs som Hövding 2.0.

Perioden september - februari 2015/2016

Intäkter

För perioden uppgick nettoomsättningen till 11,3 MSEK, vilket var en ökning med 181 procent i jämförelse med motsvarande period året innan. Antalet sålda hjälmar ökade med 186 procent och uppgick till 7 743 stycken för perioden. Ökningen berodde i huvudsak på att produkten började säljas i fler butiker samt att försäljningen per butik ökade. Snittintäkten per såld hjälm uppgick under perioden till 1 466 SEK vilket var en aning lägre än föregående år och primärt hänförligt till en förändrad försäljningsmix. Under året såldes 44 procent av hjälmarna via butiker, 33 procent via distributörer och 23 procent via webbutiken.

Resultat

Under perioden uppgick bruttoresultatet till -1,3 MSEK, motsvarande en bruttomarginal om -12 procent. Resultatet påverkades negativt av en avsättning till reserv för framtida garantikostnader om 3,5 MSEK. Denna period har 2,6 MSEK utöver normal avsättning skett. Bolagets faktiska garantikostnader under hösten har ökat och efter en utredning har den faktiska orsaken till detta åtgärdats i produktionen. Avsättningen beräknas täcka hela garantiperioden för de sålda enheterna. Undantar man denna extra reservering så uppgår bruttomarginalen till 10,9 procent vilket är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år då bruttomarginalen hamnade på -11%. Bolaget arbetar kontinuerligt med att sänka

material- och tillverkningskostnaden för att skapa bättre marginaler. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -22,4 MSEK. Rörelseresultatet påverkades dels av den negativa bruttomarginalen och dels av kostnader för personal, övriga externa kostnader samt avskrivningar. Personalkostnaderna uppgick till 9,1 MSEK, en minskning med cirka 25 procent från föregående år. Förklaringen till detta är dels en reservering för avgångskostnader som gjordes föregående år samt minskat antal anställda under samma period. Övriga externa kostnader uppgick under perioden till 7,5 MSEK, en minskning med cirka 3 procent.

Kassaflöde och likviditet

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -20,6 MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av ökad kapitalbindning i varulager, en ökning av fordringar samt minskade leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder relaterade till den löpande verksamheten. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,3 MSEK avseende patentkostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,1 MSEK och avser utgivande av teckningsoptioner. Det totala kassaflödet för perioden uppgick till -20,7 MSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 14,4 MSEK.

Perioden september - februari 2014/2015

Intäkter

För perioden uppgick nettoomsättningen till 4,0 MSEK, vilket var en ökning med 90 procent i jämförelse med motsvarande period året innan. Antalet sålda hjälmar ökade med 158 procent och uppgick till 2 712 stycken för perioden. Ökningen berodde i huvudsak på att produkten började säljas i fler butiker samt att försäljningen per butik ökade. Snittintäkten per såld hjälm uppgick under perioden till 1 488 SEK. Under perioden såldes 34 procent av hjälmarna via butiker, 43 procent via distributörer och 23 procent via webbutiken.

Resultat

Under perioden uppgick bruttoresultatet till -426 KSEK, motsvarande en bruttomarginal om -11 procent. Resultatet påverkades negativt av en avsättning till reserv för framtida garantikostnader om 527 KSEK. En sådan reserv har inte funnits tidigare utan är första året då man bytt redovisningsprinciper. Undantar man denna reservering så uppgår bruttomarginalen till 2,5 procent. Bolaget arbetar kontinuerligt med att sänka material- och tillverkningskostnaden för att skapa bättre marginaler. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -17,3 MSEK. Rörelseresultatet påverkades dels av den negativa bruttomarginalen för perioden och dels av kostnader för personal, övriga externa kostnader samt avskrivningar. Personalkostnaderna uppgick till 12,1 MSEK, en ökning med cirka 40 procent från föregående år. Förklaringen till ökningen är dels att bolaget har reserverat för framtida avgångskostnader om 1,6

MSEK samt en ökning i antalet anställda från 18 till 22 personer. Övriga externa kostnader uppgick under perioden till 7,7 MSEK, en ökning med cirka 56 procent. Detta förklaras delvis av ökade marknads- och försäljningskostnader. De uppgick till 2,1 MSEK, vilket är en ökning med 101 procent. Den stora skillnaden är att Hövding utökade sin annonsering i sociala kanaler samt dagspress. Även undersökning av den amerikanska marknaden och kostnader relaterade till finansieringsaktiviteter har bidragit till att öka kostnaderna.

Kassaflöde och likviditet

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -11,3 MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av ökad kapitalbindning i varulager samt en ökning av fordringar och positivt av ökade leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder relaterade till den löpande verksamheten. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,6 MSEK, varav 5,1 MSEK var hänförligt till investeringar i immateriella tillgångar i form av utveckling av Hövding 2.0 och patentkostnader och 0,5 MSEK var hänförligt till investeringar i materiella tillgångar, primärt verktyg som används i produktionen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10,0 MSEK och utgjordes av ett lån från aktieägarna. Det totala kassaflödet för perioden uppgick till -6,9 MSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 9,8 MSEK.

Räkenskapsåret 2014/2015

Intäkter

Under räkenskapsåret uppgick nettoomsättningen till 13,9 MSEK, vilket var en ökning med 113 procent i jämförelse med föregående räkenskapsår. Antalet sålda hjälmar ökade med 137 procent och uppgick till 9 690 stycken under året. Hjälmarna såldes till 52% (37%) via distributörer, 32% (38%) via återförsäljare och 16% (25%) via Bolagets webshop. Snittintäkten per såld hjälm uppgick under året till 1 430 SEK vilket var lägre än föregående år och berodde främst på att så hög andel såldes genom distributörer.

Resultat

Under räkenskapsåret uppgick bruttoresultatet till 1 023 (-34) KSEK, motsvarande en bruttomarginal om 7% (-1%). I jämförelse med föregående räkenskapsår var bruttomarginalen en förbättring som kan förklaras till största del av lanseringen av att Hövding 2.0, som lanserades i januari 2015 och att ha material- och tillverkningskostnaden som är en tredjedel lägre än för Hövding 1.0. Vidare påverkade de högre volymer bruttomarginalen positivt då det resulterade i en lägre produktkostnad för varje hjälm. Bruttoresultatet påverkas huvudsakligen av kostnader för produktion (72%), frakt och tullkostnader (12%) och avsättningar för framtida garantikostnader samt faktiska garantikostnader (11%). Då Bolaget ändrat redovis-

ningsprinciper under året och detta är första året då man gör avsättningar för framtida garantier har hela avsättningen fått påverka årets resultat. Det finns därför inga jämförelse-siffror med föregående år gällande dessa poster.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -37,7 MSEK. Rörelseresultatet påverkades dels av den negativa bruttomarginalen och dels av kostnader för personal, övriga externa kostnader samt avskrivningar. Personalkostnaderna uppgick till 20,6 MSEK, en ökning med knappt 21 procent från föregående. Antalet anställda vid årets slut minskade från 22 till 19 anställda. Övriga externa kostnader uppgick under räkenskapsåret till 16,5 MSEK, en ökning med cirka 19 procent, främst på grund av ökade kostnader relaterade till bolagets finansiering och notering på av bolagets aktie på First North. Bolaget har under året investerat i teknikutveckling och globala patent. Utvecklingskostnader, såsom externa konsulter, prototyp/materialkostnad samt kostnad för tester uppgick under räkenskapsåret till 2,6 MSEK, en minskning med 49 procent från räkenskapsåret före. Marknads- och försäljningskostnaderna uppgick till 6,6 MSEK, en ökning med cirka 108 procent.

Kassaflöde och likviditet

Under räkenskapsåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -30,8 MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av ökad kapitalbindning i varulager samt en ökning av fordringar och positivt av ökade leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder relaterade till den löpande verksamheten. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,8 MSEK, varav -5,4 MSEK var hänförligt till investeringar i immateriella tillgångar i form av Hövding 2.0 patentkostnader och -0,3 MSEK var hänförligt till investeringar i materiella tillgångar i form av inventarier och verktyg. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 55,0 MSEK och utgjordes av genomförd nyemission. Det totala kassaflödet för helåret uppgick till 18,3 MSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 35,0 MSEK.

Räkenskapsåret 2013/2014

Intäkter

Under räkenskapsåret uppgick nettoomsättningen till 6,5 MSEK, vilket var en ökning med 54 procent i jämförelse med föregående räkenskapsår. Antalet sålda hjälmar ökade med 138 procent och uppgick till 4 081 stycken för året. Ökningen berodde i huvudsak på att produkten började säljas i fler butiker samt att försäljningen per butik ökade. Snittintäkten per såld hjälm uppgick under året till 1 595 SEK vilket var lägre än föregående år och berodde primärt på ett lägre rekommenderat konsumentpris. Under året såldes 35 procent av hjälmarna via butiker, 40 procent via distributörer och 25 procent via webbutiken.

Resultat

Under räkenskapsåret uppgick bruttoresultatet till -34 KSEK, motsvarande en bruttomarginal om -1 procent. I jämförelse med föregående räkenskapsår var detta en förbättring som förklaras av högre volymer vilket resulterat i en lägre produktkostnad för varje hjälm. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -26,1 MSEK. Rörelseresultatet påverkades dels av den negativa bruttomarginalen och dels av kostnader för personal, övriga externa kostnader samt avskrivningar. Personalkostnaderna uppgick till 17,1 MSEK, en ökning med cirka 21 procent från föregående. Antalet anställda vid årets slut ökade från 16 till 22 anställda. Nyanställningar genomfördes främst inom säljavdelningen. Övriga externa kostnader uppgick under räkenskapsåret till 13,9 MSEK, en ökning med cirka 46 procent, främst på grund av ökade utvecklingskostnader samt ökade marknads- och försäljningskostnader. Utvecklingskostnader, såsom externa konsulter, prototyp/materialkostnad samt kostnad för tester uppgick under räkenskapsåret till 5,1 MSEK, en ökning med 71 procent från räkenskapsåret före. Marknads- och försäljningskostnaderna uppgick till 3,2 MSEK, en ökning med cirka 28 procent.

Kassaflöde och likviditet

Under räkenskapsåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -14,5 MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av en ökning av fordringar och positivt av minskad kapitalbindning i varulager, ökade leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder relaterade till den löpande verksamheten. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12,9 MSEK, varav -12,6 MSEK var hänförligt till investeringar i immateriella tillgångar i form av Hövding 2.0 patentkostnader och -0,3 MSEK var hänförligt till investeringar i materiella tillgångar i form av inventarier och verktyg. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 30,3 MSEK och utgjordes av genomförd nyemission. Det totala kassaflödet för helåret uppgick till 2,9 MSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 16,7 MSEK.

Räkenskapsåret 2012/2013

Intäkter

Under räkenskapsåret uppgick nettoomsättningen till 4,2 MSEK, vilket var en ökning med 132 procent i jämförelse med föregående räkenskapsår. Antalet sålda hjälmar uppgick till vid slutet av räkenskapsåret till 1 713 hjälmar. Snittintäkten per såld hjälm uppgick under räkenskapsåret till 1 686 SEK. 28 procent av hjälmarna såldes via butiker, 58 procent via distributörer och 14 procent via webbutiken.

Resultat

Under räkenskapsåret uppgick bruttoresultatet till -152 KSEK, motsvarande en bruttomarginal om -4 procent. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -22,8 MSEK. Personalkostnaderna uppgick till 14,1 MSEK. Nuvarande VD anställdes i Bolaget. Övriga externa kostnader uppgick under perioden till 9,5 MSEK, en ökning med cirka 75 procent, och förklaras främst av ökade utvecklingskostnader samt ökade marknads- och försäljningskostnader. Utvecklingskostnader under året uppgick till 3,0 MSEK, en ökning med 202 procent från räkenskapsåret före. Marknads- och försäljningskostnaderna uppgick till 2,5 MSEK, en ökning med cirka 188 procent.

Kassaflöde och likviditet

Under räkenskapsåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -18,6 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,2 MSEK, varav -8,4 MSEK var hänförligt till investeringar i immateriella tillgångar i form av utveckling av Hövding 2.0 samt patentkostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 25,2 MSEK och utgjordes huvudsakligen av nyemission om 25,1 MSEK. Det totala kassaflödet för helåret uppgick till -2,6 MSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 13,8 MSEK.

BALANSRÄKNING

De immateriella anläggningstillgångarna består till allra största delen av aktiverade utvecklingskostnader för Hövding 2.0. Dessa utvecklingskostnader skrivs av under 36 månader med start i samband med lansering. Övriga immateriella anläggningstillgångar avser patentkostnader som skrivs av över återstående patenttid.

SKATTESITUATION

Hövding Sverige AB (publ) hade ett outnyttjat förlustavdrag om cirka 126 MSEK per den 31 augusti 2015. Bolaget har inte upptagit någon skattefordran i balansräkningen.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Per den 29 februari 2016 uppgick eget kapital i Hövding till 37 819 KSEK, motsvarande en soliditet om 76 procent. Av det egna kapitalet utgör 8,4 MSEK aktiekapital där varje aktie har ett nominellt värde om 1 krona. Resterande cirka 29,5 MSEK är fritt eget kapital som tillkommit genom nyemissioner och historiska resultat.

Skulder

Bolagets kortfristiga skulder bestod per den 29 februari 2016 främst av leverantörsskulder uppgående till 4,0 MSEK. Det finns också sedvanliga reserveringar för upplupen semester, sociala avgifter, källskatt och löneskatt. Avsättningarna avser en reservering för framtida garantikostnader på sålda produkter.

RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månaders period räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet uppgår till cirka 20 MSEK och kapitalbehovet bedöms uppkomma i augusti 2016. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande emission om totalt 41,8 MSEK före emissionskostnader. Styrelsen anser att emissionen är tillräcklig för att trygga verksamheten under minst 12 månader.

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtagare från befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare upp till 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, kan Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. Om Bolaget misslyckas med att erhålla sådan finansiering kan Hövding komma att tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

INVESTERINGAR

Bolagets främsta investeringar är i utveckling av Hövding 2.0. Det gäller såväl personalkostnader för personer involverade i utvecklingen som externa kostnader i form av konsultkostnader, prototypkostnader och tester.

Inga utvecklingskostnader har aktiverats under innevarande räkenskapsår. Motsvarande period året före aktiverades 5,1 MSEK som också är det belopp som aktiverades för helåret 2014/2015. För helåret 2013/2014 aktiverades utvecklingskostnader om 12,6 MSEK. Under räkenskapsår 2012/2013 uppgick summan till 8,4 MSEK.

Eget kapital och skulder	29 februari 2016
(belopp i KSEK)	
Summa kortfristiga skulder	7 183
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan borgen eller säkerhet	7 183
Avsättningar	4 492
Utan borgen eller säkerhet	4 492
Summa långfristiga skulder	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan borgen eller säkerhet	-
Summa eget kapital	37 819
Aktiekapital	8 355
Övrigt bundet kapital	-
Fritt eget kapital	29 464

Nettoskuldsättning	29 februari 2016
(belopp i KSEK)	
(A) Kassa	14 354
(B) Andra likvida medel	-
(C) Kortfristiga placeringar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	14 354
(E) Kortfristiga finansiella placeringar	-
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av låneskulden	-
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H)	-
(J) Kortfristig nettoskuld (I)-(E)-(D)	-14 354
(K) Långfristiga bankskulder	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga skulder	-
(N) Långfristiga räntebärande skulder (K)+(L)+(M)	-
(O) Nettoskuld	-14 354

Avskrivning av utvecklingskostnader sker över 3 år från lanseringsdatumet. Avskrivning på utvecklingskostnader för Hövding 2.0 påbörjades i februari 2015. Framöver kommer bolaget att ha utvecklingskostnader relaterade till framtagningen av Hövding 3.0. I den mån dessa inte finansieras av det EU stöd, H2020, som bolaget erhållit så kommer dessa att aktiveras.

Bolaget har i samband med utvecklingen av produkten även gjort investeringar i patent och varumärken vilka tagits upp som immateriella tillgångar. Totalt uppgår dessa till 2,5 MSEK per 29 februari 2016. Avskrivning sker med grund i patentens livslängd.

Bolaget gör löpande investeringar i lokaltillbehör och verktyg till produktionen. Totalt har dessa investeringar ett återstående värde om 0,4 MSEK den 29 februari 2016.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Hövding innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Bolaget har inte några in-teckningar eller belastningar på Bolagets anläggningstillgångar.

BEGRÄNSNING I ANVÄNDA-NDET AV KAPITAL

Det finns såvitt Bolaget känner till inga begränsningar avseende användande av kapital som väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE-R EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODEN

Bolaget har beviljats stöd för fortsatt forskning och utveckling av konceptet "Airbag för urbana cyklister". Stödet kommer från EU H2020 och är på totalt 1,37 MEUR. Hittills har 482 104 EUR utbetalats. Utöver detta har det inte skett några väsentliga händelser av Hövdings finansiella ställning eller dess ställning på marknaden sedan den 29 februari 2016 fram till och med dagen för detta Prospekt.

TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Hövding har ambitionen att fortsätta sin marknadsexpansion genom nya återförsäljare. Nyligen upprättat ramavtal med sportkedjorna Intersport och Team Sportia möjliggör i tillägg för Hövding att möta konsumenten på platser traditionella cykelbutiker inte återfinns.

De fem identifierade nyckelmarknaderna (Sverige, Danmark, Tyskland, England och Frankrike) förväntas stå för en majoritet av tillväxten de kommande åren.

Produktionen har under våren flyttats från Portugal till Nihon Plasts fabrik i Kina. Hövding kommer tillsammans med Nihon Plast fokusera på en gemensam plan för vidareutveckling av produkten. Redan klart är att vidareutvecklingen snarare bör ske gradvis komponent för komponent än, som tidigare planerats, fokuserat mot en totalt omarbetad version av produkten. Kostnadsreduceringar förväntas ske kontinuerligt i takt med högre volymer och att enskilda komponenter utvecklas och optimeras.

Det finns såvitt styrelsen känner till utöver detta inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt Hövdings bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst åtta suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex ledamöter och en suppleant. Örjan Johansson, Lennart Gustafson, Christer Ljungberg, Sofia Ulver och Johan Larsson (suppleant) är oberoende i förhållande till Huvudägarna. Samir Mastaki representerar Indigo Capital, en av de fyra Huvudägarna till Bolaget. Peter Zonabend representerar VIH Sverige AB, en av de fyra huvudägarna i Bolaget.

Örjan Johansson

Född 1960. Styrelsens ordförande sedan 2010.

Utbildning: Civilingenjör i elektronik

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Trivector System AB, Tjärö Fastigheter AB samt Spiideo AB. Styrelseordförande och Ägare i BlueWise AB. Styrelseledamot i Crunchfish AB, Sveg Holding AB, Tjärö Drift AB, Image Systems AB samt Zaplox AB. Adjungerad styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Bispen AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Tidigare VD på Mashmobile Sweden AB.

Innehav: 35 332 aktier

Lennart Gustafson

Född 1948. Styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning: Fil.Kand. Lunds Universitet

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Hobbit Förvaltnings AB, Magcomp AB, Pastry Sweden AB, Scalado AB samt Zaplox AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Anyfi Networks AB, Mashmobile AB, SolVoltaics AB, Coresonic AB samt Zimpl AB. Investeringsansvarig på Industrifonden.

Innehav: 4 000 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 Nome Gold Alaska Corporation (USA). Observatör i Innalabs Holdings (Irland), Fio Corporation (Kanada). Förvaltare för Indigo Capital Partners (Ryssland) samt VD för Olympus Advisors (San Marino).

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Optogan OY (Finland) samt förvaltare för Onexim Group (Ryssland)

Innehav: -

Christer Ljungberg

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning: Civilingenjör, Tekn lic

Andra pågående uppdrag: VD för Trivector AB och Trivector Traffic AB. Styrelseordförande i Trivector LogiQ AB. Styrelseledamot i Trivector AB, Trivector Traffic AB, Trivector System AB. Delägare i Trivector AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Trivector Information AB

Innehav: -

Peter Zonabend

Född 1980. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Bachelor of Science in Business, Jurist kandidatexamen och LL.M., Master of Laws

Andra pågående uppdrag: Victoria Investment Holdings Ltd med dotterbolag (ledamot, CEO 2010-), Creative Value Investment I-III Ltd, (ledamot 2016-), HQ AB (publ) (ledamot 2012-), Dotterbolag inom CLS Holdings plc (suppleant, likvidator 2010-), First Camp Sverige Holding AB med dotterbolag (suppl. Ordf. 2014), Cood Investments AB med dotterbolag (ledamot, suppl. ordf 2012-), Skansen Group Ltd med dotterbolag (ledamot 2013-), Herma Securities AB med dotterbolag (2014-), Skönabäck Förvaltnings AB med dotterbolag (ledamot, 2014-), Non Stop Party Shop Ltd (ledamot 2012-), Winova Consulting Ltd (ledamot 2012-), Karin & Sten Mörtstedt CBD Solutions AB med dotterbolag (ledamot 2013-).

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): LociLoci AB (ledamot 2012-2015)

Innehav: -

Sofia Ulver

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning: PhD (Ekonomie Doktor)

Andra pågående uppdrag: Docent Lunds Universitet. Ledamot och föredragshållare Sofia Ulver AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: -

Johan Larsson

Född 1970. Styrelsesuppleant sedan 2015.

Utbildning: Civilekonom från Lunds universitet

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Houdini AB. VD och styrelseledamot i Gram International AB. Styrelseledamot i Brunngård Europe AB och As good as new AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD och styrelseledamot Whyred AB.

Innehav: -

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ledande befattningshavande är alla oberoende i förhållande till huvudägarna i Hövding Sverige AB (publ).

Fredrik Carling

Född 1971. VD sedan 2012.

Utbildning: 2-årig gymnasieutbildning inom reklam och deko-ration.

Andra pågående uppdrag: Ägare och styrelsesuppleant i PonaPon AB

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Diesel Sweden AB samt VD för dess nordiska verksamhet.

Innehav: 369 000 optioner.

Anna Gallon

Född 1971. Ekonomichef. Anställd sedan 2011.

Utbildning: Civilekonom från Lunds Universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Priorat AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: 15 000 optioner.

Patricia Möller (föräldraledig)

Född 1981. Marknadschef. Anställd sedan 2010.

Utbildning: Kandidatexamen inom Finansiering, Master inom Technology Management.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: 35 000 optioner.

Anna-Katarina Skogh (vikarie)

Född 1976. Marknadschef. Anställd sedan 2015.

Utbildning: Officersexamen, reservofficer i Flygvapnet.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: -

Per Ågren

Född 1966. Försäljningschef. Anställd sedan 2014.

Utbildning: 3-årigt ekonomiskt gymnasium.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Goodio Nordic AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot och ägare av Scarpe Diem AB.

Innehav: 28 000 optioner.

Ulf Sellergren

Född 1955. Chef Produktsäkerhet och Regelverk. Anställd sedan 2009.

Utbildning: Civilingenjör.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: 1 856 optioner.

Torbjörn Gärdenfors

Född 1965. Chef FOU och Operations. Anställd sedan 2011.

Utbildning: PhD Electrical Engineering

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Zensify AB samt Styrelseledamot och VD i Pjama AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: 35 000 optioner.

Jessica Johannesson

Född 1979. Operativ försäljningschef. Anställd sedan 2014.

Utbildning: Personalvetare med inriktning mot psykologi.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelsemedlem i Jessica Johannesson Consulting AB. Rådgivare på Nyföretagarcentrum Öresund

Innehav: 35 000 optioner.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma. Det har inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

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

Styrelsens ordförande, Örjan Johansson är bror till Torbjörn Gårdenfors, R&D and Operations Manager i Bolaget. Utöver detta föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) utöver vad som anges nedan representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad eller (iv) fått näringsförbud.

I egenskap som företrädare för Industrifondens investering i Zimpl AB, och styrelseledamot i bolaget, har Lennart Gustafsson varit inblandad i ett konkursförfarande under de senaste fem åren. Konkursen i Zimpl AB avslutades den 29 december 2014.

Sedan utgången av senaste räkenskapsperioden har Ulf Sellergren sagt upp sig med sista anställningsdag den 15 juni 2016.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Hövdings huvudkontor.

ERSÄTTNING

Ersättning till styrelse

För räkenskapsåret 2014/2015 utgick styrelsearvode till styrelsens ordförande, Örjan Johansson, om 110 000 SEK. Resterade belopp som togs upp i årsredovisningen för 2014/2015 avsåg de nya ledamöterna Christer Ljungberg och Sofia Ulver med 20 TSEK vardera. Dessa har utbetalats efter räkenskapsårets slut. Det fanns även en reservering avseende Lennart Gustafson om 40 TSEK som aldrig kommit att betalts ut då han erhöll ersättning direkt från Stiftelsen Industrifonden. Under året betalades även ersättning ut till Örjan Johanssons bolag, Bluewise AB, om 451 200 SEK för konsultarbete som ligger utanför det ordinarie styrelsearbetet. Sedan räkenskapsåret slut har Peter Zonabend valts in som styrelseledamot i Bolaget.

Ersättning ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 2014/2015 uppgick ersättningen till verkställande direktör till 1 799 075 SEK. För övriga ledande befattningshavare (totalt 6 personer) uppgick ersättningen till 4 597 172 SEK för räkenskapsåret. Ledningsgruppen har under räkenskapsårets förändrats med att Terese Alstin och Anna Haupt har ersatts av Per Ågren och Jessica Johannesson.

Ersättning till medlemmar av ledningsgruppen utgörs av grundlön och pension. Efter räkenskapsårets utgång har ett tillfälligt bonusprogram som ger samtliga i ledningsgruppen, villkorat av uppfyllelse av uppsatta omsättnings- och resultatmål, en extra engångsersättning om maximalt en månadslön på årsbasis. Utöver detta finns rörlig lön till ett antal anställda inom försäljning.

PENSION

Verkställande direktör erhåller 10 procent av sin bruttolön plus sjukpension i pension. Nyanställda har pension enligt ITP1 via Avanza. Hövding gör ingen pensionsavsättning utan betalar premier månadsvis, dvs pensionskostnad för året.

För räkenskapsåret 2014/2015 uppgick pensionskostnaden för verkställande direktör till 201 771 SEK. Till övriga ledande befattningshavare uppgick den totala pensionskostnaden till 777 654 SEK.

AVGÅNGSTIDER/AVGÅNGSVEDERLAG

Mellan Bolaget och VD gäller en uppsägningstid om sex (6) månader från VD:s sida och nio (9) månader från Bolagets sida.

För Anna Gallon och Ulf Sellergren gäller en uppsägningstid om tre (3) månader från den anställdes sida, och sex (6) månader från Bolagets sida. För Torbjörn Gårdenfors gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader. För övriga i ledande befattning gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre (3) månader. Ulf Sellergren, som efter utgången av senaste räkenskapsperioden sagt upp sig, har rätt till avgångsvederlag om tre (3) månadslöner. Det har förekommit avgångsvederlag för tidigare anställda.

Ulf Sellergrens uppsägning skedde i mars 2016 och avgångskostnader har därför inte tagits upp i delårsresultatet per 2016-02-29. Därutöver har Bolaget tagit alla kända framtida avgångskostnader fullt ut i delårsresultatet per 2016-02-29.

BOLAGSSTYRNING

Det finns idag inget krav på att "Svensk kod för bolagsstyrning" ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North. Bolaget har ingen plan på att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning annat än i delar som anses vara relevanta för Bolaget.

Hövding har idag inga kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning och ersättning av VD och övriga ledande befattningshavare.

REVISOR

Bolagets revisor är sedan räkenskapsår 2015/2016 MAZARS SET Revisionsbyrå AB med auktoriserade revisor Åsa Andersson Eneberg som huvudansvarig revisor. Hon var tidigare direktvald som revisor. Tidigare revisor under räkenskapsår 2011/2012 var den godkända revisorn Lisa Albertsson på Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Aktiekapital och ägarförhållande

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 5 000 000 SEK och inte överstiga 20 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 5 000 000 aktier och inte fler än 20 000 000 aktier. Per dagen för detta Prospekt har Bolaget emitterat totalt 8 355 415 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 lösningskyldighet. 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 2 785 138 SEK, från 8 355 415 SEK till 11 140 553 SEK, fördelat på totalt 11 140 553 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 15 SEK per styck. De erbjudna aktierna i Emissionen motsvarar 25 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknad Företrädesemission). Företrädesemissionen tillför Bolaget högst cirka 41,8 MSEK före avdrag före emissionskostnader, vilka uppgår till 3,4 MSEK.

Sammantaget omfattas företrädesemissionen av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och emissionsgarantier upp till 41,8 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 kvittningsemision 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 2014/2015, 2013/2014, eller 2012/2013.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktieinvest FK är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0007075262.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Den andra nedanstående tabellen visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2006 fram till förestående Företrädesemission.

Aktiekapitalets utveckling sedan 2006 fram till förestående Företrädesemission

Tidpunkt	Händelse	Pris per aktie (SEK)	Förändring i antal aktier		Antal aktier efter transaktionen			Aktiekapital	
			Stamaktier	Preferensaktier	Stamaktier	Preferensaktier	Totalt antal aktier	Förändring	Totalt
2006-09-01	Nybildning	1,00	100 000	0	100 000	0	100 000	100 000	100 000
2007-06-28	Nyemission	1,00	13 122	0	113 122	0	113 122	13 122	113 122
2008-06-12	Nyemission	446,50	10 637	0	123 759	0	123 759	10 637	123 759
2009-05-05	Nyemission	446,50	10 638	0	134 397	0	134 397	10 638	134 397
2010-03-03	Nyemission	178,50	19 600	0	153 997	0	153 997	19 600	153 997
2010-03-19	Nyemission	389,50	29 516	0	183 513	0	183 513	29 516	183 513
2011-05-26	Nyemission	268,00	74 626	0	258 139	0	258 139	74 626	258 139
2012-01-07	Nyemission	355,00	35 123	0	293 262	0	293 262	35 123	293 262
2012-06-22	Nyemission	51,00	294 117	0	587 379	0	587 379	294 117	587 379
2013-03-22	Nyemission	10,00	1 042 455	0	1 629 834	0	1 629 834	1 042 455	1 629 834
2013-06-24	Nyemission	10,00	1 470 937	0	3 100 771	0	3 100 771	1 470 937	3 100 771
2014-04-10	Nyemission	15,75	0	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	0	5 022 082	0	5 022 082
2015-06-16	Nyemission	18,00	3 333 333	0	8 355 415	0	8 355 415	3 333 333	8 355 415

TECKNINGSOPTIONER

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

- Det första optionsprogrammet, (Optionsprogram 2009) består av 1 856 optioner med optionspris 128 SEK/option och lösenpris 590 SEK/aktie som förfaller 2016-10-31. Den totala löptiden uppgår till 5,5 år. Antalet optioner motsvarar 0,02 procent av ursprungligt antal aktier.
- Det andra optionsprogrammet, (Optionsprogram 2012), består av två delar. Del ett består av 34 000 optioner till VD med optionspris 0,82 SEK/option och lösenpris 330 SEK/aktie. Den andra delen består av 25 000 optioner vardera till de två grundarna (totalt 50 000 optioner) med optionspris 0,70 SEK/option och lösenpris 350 SEK/aktie. Samtliga optioner förfaller 2017-11-30. Den totala löptiden uppgår till 5 år. Antalet optioner motsvarar 0,60 procent av ursprungligt antal aktier.
- Ramen för det tredje optionsprogrammet godkändes av årsstämman 2015 genom ett bemyndigande. Bemyndigandet tillåter styrelsen att ge ut totalt 500 000 optioner fram till årsstämman 2016. Styrelsen har med stöd av bemyndigandet beslutat att emittera 262 000 optioner (Optionsprogram 2015) med optionspris 1 SEK/option och lösenpris 35 SEK/aktie som förfaller 2018-03-31. Den totala löptiden uppgår

till 3 år. I samband med optionsprogrammet gavs samtliga anställda möjlighet att teckna ett begränsat antal optioner. De 262 000 optionerna fördelar sig med 35 000 optioner till VD, 148 000 optioner till övriga i ledningsgruppen och 79 000 optioner till övriga anställda. Antalet optioner motsvarar 3,14 procent av ursprungligt antal aktier

- Ramen för det fjärde optionsprogrammet godkändes av årsstämman 2016. Optionsprogrammet omfattar 600 000 optioner och gäller fram till årsstämman 2017 (Optionsprogram 2016). På extra bolagsstämma den 13 maj 2016 godkändes styrelsens beslut den 17 februari 2016 att emittera 300 000 optioner med optionspris 0,5 SEK/option och lösenpris 35,50 SEK/aktie som förfaller 2019-03-31. Optionerna emitteras till Bolagets VD. Antalet optioner motsvarar 3,59 procent av ursprungligt antal aktier.

Utöver vad som angivits ovan kommer det inte finnas några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument i Bolaget vid dateringen av detta prospekt.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan beskriver Hövdings ägarstruktur omedelbart före Företrädesemissionen. Det föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget

Ägarstruktur per den 31 mars 2016

Aktieägare	Antal aktier	Procent (%)
<i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent</i>		
Industrifonden	1 787 241	21,4%
Indigo Capital*	1 313 575	15,7%
LMK Industri AB	1 252 126	15,0%
VIH Sweden AB	850 000	10,2%
Handelsbanken Svenska Småbolagsfond	555 000	6,6%
CRInvestments S.à.r.l.	539 494	6,5%
Wikow Venture AB	420 138	5,0%
<i>Aktieäggande styrelseledamöter och ledande befattningshavare och övriga aktieägare</i>		
<i>Styrelseledamöter</i>		
Örjan Johansson	35 332	0,4%
Lennart Gustafsson	4 000	0,0%
<i>Övriga aktieägare (1 043 stycken)</i>		
Summa	8 355 415	100,0%

*genom dotterbolaget Dekwood Enterprises Ltd.

Bolagsordning

Bolagsordning för Hövding Sverige AB (publ), org nr 556708-0303. Bolagsordningen har antagits vid extra bolagsstämma i Bolaget den 20 januari 2016.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Hövding Sverige AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Malmö kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling, försäljning och marknadsföring av huvudskydd samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst åtta suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer (eller registrerade revisionsbolag), med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska alltid ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. I fall där så krävs enligt 7 kap. 23 § aktiebolagslagen ska kallelse även skickas med post till varje aktieägare vars postadress är känd för bolaget. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

§ 9 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman ska dels vara upptagen i aktieboken på dagen för stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. val av en eller flera justeringspersoner
4. prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
5. godkännande av dagordning
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. beslut angående
 - a. fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkningen
 - c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören
8. fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer
9. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter (alternativt registrerade revisionsbolag)
10. val av
 - a. styrelse och eventuella styrelsesuppleanter
 - b. revisorer och eventuella revisorssuppleanter (alternativt registrerade revisionsbolag) när så ska ske
11. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

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

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.



Legala frågor och kompletterande information

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Hövding Sverige AB (publ), 556708-0303, registrerades vid Bolagsverket den 26 juli 2006. Styrelsen har sitt säte i Malmö. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av Aktiebolagslagen. Bolagets verksamhet och ändamål är att bedriva utveckling, försäljning och marknadsföring av huvudskydd samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Hövding Sverige AB (publ), Bergsgatan 33, 214 22 Malmö. Telefonnumret är 040 – 23 68 68. Bolagets hemsida är www.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.

TECKNINGÅTAGANDEN

LMK Industri AB och VIH Sweden AB som företräder cirka 25 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 10,5 MSEK (Se tabellen nedan). Handelsbanken Svenska Småbolagsfond som företräder cirka 7 procent av aktiekapitalet i Bolaget, har avgett en icke bindande avsiktsförklaring till att teckna sin pro-rata andel i företrädesemissionen. Avseende lämnade

tecknings- och garantiåtaganden nås ägarna via Bolagets rådgivare Västra Hamnen Corporate Finance AB på adress: Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö, tel: +46 40 200 250.

GARANTIÅTAGANDEN

Utöver teckningsåtaganden har LMK Industri AB, VIH Sweden AB, Dividend Sweden AB och MW Asset Management AB åtagit sig att teckna aktier till ett belopp om sammanlagt 28,5 MSEK i Företrädesemissionen via garantiåtaganden som slöts i april 2016 (Se tabellen nedan). För de fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut, med eller utan företrädesrätt, är LMK Industri AB, VIH Sweden AB, Dividend Sweden AB och MW Asset Management AB bundna till att teckna och betala återstående belopp så att Företrädesemissionen tecknas och betalas fullt ut. Garantiersättning om 4 procent utgår för respektive garantiåtagande. Tilldelning av aktier som tecknas av garantiåtaganden sker i enlighet med principer som beskrivs under "Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Sammantaget omfattas företrädesemissionen av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och emissionsgarantier upp till 41,8 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Teckningsåtaganden

Ägare	Innehav (aktier)	Tecknar (aktier)	Tecknar (SEK)	Procent av Företrädesemissionen
LMK Industri AB	1 252 126	417 375	6 260 625	15,0%
VIH Sweden AB	850 000	283 333	4 249 995	10,2%
Totalt	2 102 126	700 708	10 510 620	25,2%

* Handelsbanken Svenska Småbolagsfond som företräder cirka 7 procent av aktiekapitalet i Hövding har avgett en icke bindande avsiktsförklaring att teckna sin pro-rata andel i företrädesemissionen.

Garantiåtaganden

Ägare	Garanterar (SEK)	Procent av Företrädesemissionen
LMK Industri AB	10 000 000	23,9%
VIH Sweden AB	6 750 000	16,2%
MW Asset Management AB	6 750 000	16,2%
Dividend Sweden AB	5 000 000	12,0%
Totalt	28 500 000	68,2%

VÄSENTLIGA AVTAL

Avtal med huvudleverantören

Bolaget har ingått två avtal med den nya japanska huvudleverantören Nihon Plast. Det ena avtalet avser tillverkning och leverans av Hövding 2.0 och det andra avtalet avser vidareutveckling av framtida versioner. Via dotterbolag i Kina tillverkar leverantören airbag, krage och elektronik och sammanställer övriga komponenter till färdig produkt.

Avtal om tillverkning och leverans

Avtalet är av exklusiv natur och underkastat japansk lag. Leverantören åtar sig att endast tillverka produkterna för bolaget. Leverantören har förbehållit sig rätten att neka leverans för vissa marknader. USA och Kanada nämns som marknader som leverantören inte tänker vara med och leverera till. Leverantören är dock villig att överväga sin position för tredje generationens Hövding. För marknader som leverantören väljer att neka leverans till så upplåts istället en licens för Bolaget att anlita annan leverantör mot en rimlig royalty, vilket kan påverka lönsamheten för Bolaget på sådana marknader.

Om bolaget i sina beställningar väsentligen avviker från angiven beställningsprognos kan Bolaget bli skyldig att betala viss ersättning till leverantören. Leverantören är inte bunden till någon viss kapacitet mer än att leverantören åtar sig att vidta rimliga ansträngningar för att möta en efterfrågeökning.

Leverantören lämnar en produktgaranti (att produkten överensstämmer med angivna specifikationer) på tre år från leverans, vilket kan jämföras med att Bolaget i sin tur lämnar garantier till distributions/återförsäljarledet som gäller så länge slutkonsumenten kan ställa krav baserat på tvingande lagstiftning (vilket inom EU i normalfallet är 3 år från leverans till slutkund). Leverantörens garanti omfattar dock inte fel i produktkomponenter som Bolaget eller tredje part tillhandahåller. Bolaget kan därmed inte föra garantianspråk vidare till leverantören i alla lägen. Leverantören tar även ett begränsat ansvar i händelse produktåterkallande på marknaden och produktansvar. För sådant som leverantören inte ansvarar för ska Bolaget i sin tur hålla leverantören skadeslös för, inklusive intrång i tredje mans rättighet.

Avtalet trädde ikraft den 2 juni 2015 och löper initialt i tre år och förlängs sedan med två år i taget om det inte sägs upp sex månader före innevarande periods utgång.

Avtal om vidareutveckling

Avtalet omfattar ett utvecklingsprogram för framtida versioner av Hövding under en knapp treårsperiod där avsikten bland annat är att använda leverantörens airbagteknologi. Leverantören kan sedan välja att ingå ett avtal om tillverkning och leverans för serieproduktion av dessa versioner på liknande villkor som följer av ovannämnda avtal avseende Hövding 2.0.

Rättigheterna till resultaten av vidareutvecklingen är reglerad på så sätt resultaten fördelas mellan parterna beroende på vilken parts kärnteknologi som resultaten faller inom. Bolaget har tillförsäkrat sig vissa licensrättigheter till leverantörens teknologi (inklusive utvecklingsresultat som tillfaller leverantören) som kan komma att användas i en vidareutvecklad produkt även om samarbetet mellan parterna upphör (inkl. om leverantören väljer att inte gå vidare till serieproduktion). Denna rätt är dock begränsad i tiden och de kommersiella villkoren är inte fastlagda. Enligt Bolaget är dock denna period tillräckligt lång för att hitta en fullgod lösning utan användning av leverantörens teknologi.

Licensavtal med tidigare huvudleverantör

Hövding är beroende av en licens till vissa patenträttigheter avseende airbagsteknologi som innehas av den tidigare huvudleverantören. Produktionsavtalet innehöll också en upplåtelse av dessa licensrättigheter som fortsätter att gälla även efter det att Bolaget valt att avbryta samarbetet, men mot en skyldighet att betala en mindre royalty per färdig produkt. Bolaget har nyligen omförhandlat ersättningsmodellen innebärande att en fast avgift per år betalas till den tidigare leverantören så länge som patenten utnyttjas.

Övriga avtal med leverantörer

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

Distributionsavtal avseende Tyskland och Österrike

I avtalet, som löper ut i augusti 2018, utses en lokal distributör att på exklusiv basis sälja Hövding i Tyskland och Österrike. Försäljningsrätten är begränsad till butikskedjor och detaljhandlare inom fyra olika säljkanaler som sammanfaller med Bolagets identifierade säljkanaler för fysisk försäljning, dvs. cykelorienterade butiker, sportartikelorienterade butiker, modeorienterade butiker samt designorienterade butiker. Därutöver upplåts rätten att sälja direkt till konsumenter inom Tyskland och Österrike via domänen hovding.de med strikta förhållningsregler.

Avtalet, som är av standardmässig karaktär, innehåller bland annat regleringar avseende minsta försäljningsvolym och marknadsföringsinsatser (som enligt uppgift förnyas varje år) samt avseende återförsäljarservice och hantering av slutkundsrelationen. Avtalet innehåller vidare 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.

Övriga avtal med distributörer

Fysisk försäljning utanför Norden sker via distributör varav nio distributörer har utsetts per dagen för detta Prospekt. Samtliga dessa distributörsavtal är baserade på samma mall som avtalet med distributör i Tyskland och Österrike. På övriga marknader har dock distributören inte rätt till avgångsvederlag eller rätten att sälja på webben via domän tillhörande Hövding.

Avtal med återförsäljare

Bolaget har ingått ramavtal med två sportkedjor i Sverige avseende försäljning av Hövdingprodukter i kedjornas respektive butiker. Det ena ramavtalet är kortfattat och innehåller övergripande regleringar om syfte och en funktionsersättning. Bolaget är skyldigt att betala ersättning för funktionen som kedjecentral som baseras på Bolagets fakturering till butikerna. Det finns inga åtaganden avseende inköpsvolym. När det gäller leveransvillkor så aktualiseras dispositiv köprättslig lagstiftning i ansvarsfrågor i den mån det inte regleras i de enskilda beställningarna. Avtalet har ingen reglerad avtalstid och kan sägas upp när som helst med skälig uppsägningstid.

Det andra ramavtalet är desto mer detaljerat. Avtalet anger att alla butiker har rätt att lägga beställningar under ramavtalet även om det finns en strävan om att inköpen ska centraliseras så långt som möjligt inom kedjan. Avtalet är extremt köparvänligt till sin natur och innehåller – förutom tuffa ansvars-klausuler – bland annat en bestämmelse om s.k. most favoured customer enligt vilken Bolaget inte får hålla högre priser mot sportkedjan än till någon annan kund som köper motsvarande (eller lägre) kvantiteter. Samtidigt är Bolaget skyldig att betala olika avgifter för att få vara leverantör till sportkedjan som baseras på priset, vilket kan påverka Bolagets marginaler negativt. Det finns inga åtaganden avseende inköpsvolym. De tuffa regleringarna gör även att det finns en risk för att extra avgifter eller ersättningar som Bolaget inte räknat med kan uppkomma. Avtalet gäller tillsvidare och kan sägas upp med sex månaders varsel.

Bolaget har sedan tidigare ett även avtal med Designtorget som är av ett enklare slag än "distributörsavtalsmallen" som används för försäljning utanför Norden. Utöver avtalet med Designtorget och de ovannämnda ramavtalen finns det inga skriftliga avtal i relationen med återförsäljare.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan visas samtliga transaktioner med närstående sedan den 1 september 2012. Bolaget är av uppfattningen att samtliga transaktioner eller åtaganden mellan Hövding och närstående har skett enligt marknadsmässiga villkor.

- Styrelseordförande Örjan Johansson har genom bolag fakturerat Hövding 548 148 SEK, utöver styrelsearvode, under räkenskapsåren 2013/2014, 2014/2015 samt under delårsperioden september - februari för räkenskapsår 2015/2016. Ersättningen avser genomfört arbete, utöver rollen som styrelseordförande, i samband med finansiering av Bolaget.

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.

RÄTTLIGA FÖRFARANDE 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.

STÖDET FRÅN EUS H2020 FOND

Hövding mottog under våren 2016 stöd från Eus H2020 fond för fortsatt utvecklingsarbete. Totalt uppgår stödet till 1,4 MEUR. Inom ramen för stödet är Bolaget skyldig att uppfylla vissa villkor som Bolaget själv har varit med och specificerat. En yttersta påföljd för det fall Bolaget på ett väsentligt sätt skulle brista i de uppsatta villkoren är återbetalning.

RÅDGIVARE I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Västra Hamnen Corporate Finance AB. Legal rådgivare är Advokatfirman Delphi. Emissionsinstitut är Aktieinvest.

MÖJLIGA INTRESSEKONFLIKTER

Västra Hamnen Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget. Aktieinvest agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till Bolaget. Västra Hamnen Corporate Finance, Advokatfirman Delphi samt Aktieinvest 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.

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 Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.hovding.se:

- Bolagsordning för Hövding Sverige AB (publ).
- Årsredovisningar för räkenskapsår 2012/2013, 2013/2014 och 2014/2015 inklusive revisionsberättelser.
- Delårsrapporten för perioden september - februari 2015/2016.
- Föreliggande Prospekt.

INFORMATION FRÅN TREDJE MAN

Detta Prospekt innehåller viss bransch- och marknadsinformation. I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid ej gjort någon oberoende verifiering av den informationen som lämnats av tredje part varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet ej kan garanteras. Ingen tredje part har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

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

- Hövdings Delårsrapport för perioden september - februari 2015/2016. Delårsrapporten har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser följande sidor i delårsrapporten:
 - » Resultaträkning s. 5, Balansräkning s. 6, Kassaflödesanalys s. 8, Redovisningsprinciper s. 4.
- Hövdings Årsredovisningar för räkenskapsåren 2012/2013, 2013/2014 och 2014/2015. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser följande sidor i respektive årsredovisning:
 - » 2012/2013: Resultaträkning s. 2, Balansräkning s. 3-4, Redovisningsprinciper s. 5, Noter s. 6-8, Revisionsberättelse s. 9.
 - » 2013/2014: Resultaträkning s. 2, Balansräkning s. 3-4, Redovisningsprinciper s. 5, Noter s. 6-8, Revisionsberättelse s. 9.
 - » 2014/2015: Resultaträkning s. 34, Balansräkning s. 35-36, Kassaflödesanalys s. 37, Redovisningsprinciper s. 38, Noter s. 38-44, Revisionsberättelse s. 45.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras med anledning av Företrädesemissionen i Hövding Sverige AB (publ). Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte:

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

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför rådfråga oberoende skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som Företrädesemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig att innehålla källskatt.

FYSISKA PERSONER

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsbolag.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTESKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldig i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Adresser

BOLAGET

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

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH CERTIFIED ADVISOR

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

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Delphi
Stora Nygatan 64
211 37 Malmö
Sverige
Telefon: 040 - 660 79 00
E-post: malmo@delphi.se
www.delphi.se

REVISOR

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

EMISSIONSINSTITUT

Aktieinvest FK AB
113 89 Stockholm
Telefon: +46 8 506 517 00
www.aktieinvest.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm

Besöksadress:

Klarabergsviadukten 63
101 23 Stockholm
Telefon: +46 8 402 90 00
www.euroclear.com



Airbag for urban cyclists

Hövding Sverige AB (publ)
Bergsgatan 33, 214 22 Malmö, Sweden
Phone: +46 (0)40-23 68 68
E-mail: info@hovding.com