

HF Reverse (RTO) AB är ett nybildat förvärvsbolag

Enkel väg till notering på Spotlight Stock Market

HF Reverse är noterat på Spotlight och bildat för att genom ett omvänt förvärv ge ett onoterat bolag en effektiv väg till notering utan att bolagets ägare förlorar röstmajoriteten
HF Reverse har cirka 7 500 aktieägare och är ett dotterbolag till Havsfrun Investment AB, noterat på Nasdaq Stockholm

Noterat
Spotlight Stock Market

Eget kapital
Ca 2,5 MSEK i likvida
kortfristiga placeringar

Sponsor
Havsfrun Investment AB,
(noterat på Nasdaq Stockholm)

Aktieägare
Ca 7 500 aktieägare

HF Reverse (RTO) AB

är dotterbolag till Havsfrun Investment AB som sedan 1994 är noterat på Nasdaq Stockholm
www.hfreverse.se

Om HF Reverse (RTO) AB

HF Reverse (RTO) AB ("HF Reverse")

- HF Reverse är ett svenskt förvärvsbolag (ett s.k. "omvänt förvärvsbolag") som är noterat på Spotlight Stock Market.
- Bolagets syfte och mål är att genomföra ett strategiskt samgående genom köp av ett större onoterat svenskt eller nordiskt bolag ('målbolag') som vill bli noterat på Spotlight Market.
- Affärsidén för HF Reverse är att göra ett fördelaktigt förvärv av ett målbolag som har goda förutsättningar att utvecklas gynnsamt på Spotlight och därmed ge aktieägarna till den sammanslagna koncernen en lönsam affär på både kort och lång sikt.
- Genom att HF Reverse köper målbolaget med betalning i sina egna aktier, blir målbolaget ett dotterbolag till HF Reverse och därmed indirekt noterat. Samtidigt blir ägarna av målbolaget, som ju är större än HF Reverse, största ägare i moderbolaget och koncernen, och övertar därmed bestämmandet över bägge bolagen, dvs koncernen.
- Förvärvet blir därigenom ett s.k. omvänt förvärv* till följd av att det köpta målbolaget är större och därför kommer att dominera samgåendet, trots att det mindre bolaget är den formella köparen.
- Samgåendet erbjuder målbolaget en snabb och kostnadseffektiv väg till notering på Spotlight Stock Market, utan att ägarna och ledningen för målbolaget förlorar kontrollen över verksamheten. En sådan notering på Spotlight kan för rätt målbolag bli en stark plattform för målbolagets fortsatta tillväxt och utveckling.

*Ett omvänt förvärv, eller *Reverse Takeover* (RTO), är en transaktionsstruktur där ett onoterat bolag blir noterat genom att gå samman med ett redan noterat bolag. I HF Reverse fall följer strukturen Spotlight Stock Markets regelverk för noterade bolag.

Fördelar för målbolaget med en notering

Fördelar med en notering

- En notering kan medföra flera strategiska fördelar för ett målbolag och dess ägare. Den stärker bolagets profil och renommé, vilket kan underlätta verksamheten – både avseende försäljning och inköp av varor och tjänster – samt skapa ökat förtroende hos kunder, leverantörer och andra affärspartners. En noterad aktie kan även underlätta rekrytering av kvalificerad personal och möjliggöra likvida incitamentsprogram, såsom optionslösningar för nyckelpersoner.
- Noteringen ger dessutom målbolaget förbättrad tillgång till kapitalmarknaden, med ökade möjligheter att ta in nytt eget kapital och attrahera nya delägare. Detta kan i sin tur stödja bolagets fortsatta expansion. Även extern finansiering, såsom lån, kan underlättas. Expansionen kan exempelvis ske genom förvärv av andra bolag eller verksamheter, där betalning kan ske med egna aktier genom apportförvärv. Detta kan möjliggöra en snabbare tillväxt, särskilt i situationer där storlek och expansionstakt är av avgörande betydelse.
- För befintliga delägare i målbolaget medför en notering ökad likviditet i aktien, vilket bland annat kan förenkla ägarskiften och arvssituationer där olika intressen behöver hanteras.
- En notering på detta sätt kan därmed vara särskilt värdefull för målbolag i en rad olika situationer, inte minst för bolag i tillväxtfas som söker en långsiktig plattform för vidare utveckling.

Fördelar med HF Reverse

Att gå samman med HF Reverse medför flera tydliga fördelar:

- **Snabb och förutsägbar notering** - Noteringsprocessen kan genomföras på avsevärt kortare tid än en traditionell IPO, vilket ger målbolaget möjlighet att tidigare än annars få tillgång till kapitalmarknaden.
- **Kostnadseffektivt alternativ** - Genom att förvärva ett redan noterat bolag slipper målbolaget de stora kostnader och omfattande arbete som en traditionell notering ofta medför.
- **Flexibilitet för ägare och ledning** - Nuvarande ägare och ledning i målbolaget kan fortsätta att driva verksamheten i en noterad miljö, med bibehållen kontroll och nya tillväxtmöjligheter.

Havsfrun som sponsor och huvudägare

Havsfrun Investment AB

För att bredda sin verksamhet har Havsfrun Investment AB grundat HF Reverse som ett nytt strategiskt affärsområde med inriktning mot mindre företagsförvärv och samgåenden med bolag som vill noteras. Havsfrun är därmed initiativtagare och sponsor till HF Reverse. Havsfrun bedömer att det finns betydande affärspotential inom detta område. Som en del av affärsupplägget har HF Reverse noterats för handel på Spotlight Stock Market AB.

Styrelsen bedömer att HF Reverse, med sin enkla struktur, ändamålsenliga kapitalisering och starka sponsorkoppling, har bra förutsättningar att attrahera ett målbolag med etablerad verksamhet och goda framtidsutsikter såsom noterat bolag. På den grunden kan det finnas goda förutsättningar att genomföra en gynnsam sammanslagning.

Havsfrun är noterat på Nasdaq Stockholm (Stockholmsbörsen) sedan 1994 och har ett eget kapital om drygt 100 MSEK, huvudsakligen placerat i kortfristiga finansiella placeringar. Havsfrun har över 8 000 aktieägare och söker affärsmöjligheter som kan skapa långsiktigt värde för aktieägarna. Med en lång historik i den noterade miljön verkar Havsfrun för att tillvarata de möjligheter som följer av börsnotering och använder sin erfarenhet för att direkt eller indirekt stödja och utveckla bolag där det finns ett aktivt ägarintresse att utveckla ett samarbete.

Havsfruns verksamhet är indelad i tre områden:

- Sponsring och ägarengagemang i förvärvsbolag (omvända förvärvsbolag/RTO och SPAC:ar)
- Engagemang i bolag med målsättning att noteras
- Kapitalförvaltning av egna medel

För mer information om Havsfrun Investment AB – se www.havsfrun.se

Verksamhet och målbolag

HF Reverse verksamhet

HF Reverse är ett svenskt förvärvsbolag ("omvänt förvärvsbolag", enligt Spotlights regelverk) med syftet att genomföra ett strategiskt samgående med ett onoterat svenskt eller nordiskt bolag. Genom ett så kallat omvänt förvärv – det vill säga ett apportförvärv av ett betydligt större målbolag - erbjuder HF Reverse målbolaget en snabb och kostnadseffektiv väg till notering på Spotlight Stock Market, utan att ägarna och ledningen för målbolaget förlorar kontrollen över verksamheten. En sådan notering, efter sammanslagning med HF Reverse, kan utgöra stark plattform för målbolagets fortsatta tillväxt och utveckling.

Målbolag lämpade för samgående med HF Reverse

HF Reverse söker ett onoterat bolag med affärsmodell, organisation och framtidsutsikter som lämpar sig för att verka i en noterad miljö. Som riktvärde bedöms målbolaget ha förutsättningar att uppnå ett marknadsvärde om minst 50 MSEK efter notering. Urvalet av kandidater för samgående baseras dock alltid på en samlad bedömning av bland annat målbolagets verksamhet, finansiella ställning, tillväxtpotential och ledningsförmåga.

Ett grundläggande krav är att målbolaget uppfyller – eller inom rimlig tid genom kompletterande åtgärder kan komma att uppfylla – Spotlight Stock Markets noteringskrav. Dessa marknadskrav gäller oavsett om noteringen sker genom ett traditionellt förfarande eller via ett omvänt förvärv.

Utöver de regulatoriska kraven förutsätter HF Reverse att ett samgående är affärsmässigt motiverat och värdeskapande för bolagens nuvarande aktieägare, både på kort och lång sikt. Ideala målbolag kan ha olika karaktär, men en gemensam nämnare är att båda parter ser transaktionen som ömsesidigt fördelaktig.

Som en grundmodell ser HF RTO gärna att målbolaget

- Har en sund och stabil ekonomi
- Uppvisar en historiskt god utveckling
- Har en ledning med relevant erfarenhet och ambition att fortsätta verka i en noterad miljö
- Bedriver en verksamhet med goda förutsättningar för lönsamhet och tillväxt i en noterad miljö

HF Reverse är i övrigt öppet för olika typer av verksamheter och branscher, förutsatt att samgåendet bedöms kunna skapa en stabil framtida plattform som gynnar samtliga aktieägare.

Genomförande av ett samgående

Processbeskrivning – genomförande av ett samgående

Ett samgående mellan HF Reverse och ett målbolag genomförs genom ett så kallat omvänt förvärv (*reverse takeover*, RTO). I denna struktur förvärvar HF Reverse ett större onoterat bolag genom att erlagga köpeskillingen i form av nyemitterade aktier (apportemission) i HF Reverse. Genom att målbolaget kommer att vara avsevärt större än HF Reverse så blir målbolagets ägare majoritetsägare i det sammanslagna bolaget/koncernen och övertar därmed den faktiska majoritetskontrollen.

Även om det juridiskt är HF Reverse som förvärvar målbolaget, är det i praktiken målbolaget som tar över det noterade bolagsskalet HF Reverse och fortsätter sin verksamhet i väsentligen oförändrad form, men som noterat bolag. En avgörande faktor för ett framgångsrikt omvänt förvärv är att målbolagets nuvarande ledning både har förmåga och vilja att driva verksamheten som noterat bolag. Reverse-strukturen är därför särskilt väl lämpad för entreprenörsledda bolag med långsiktiga tillväxtambitioner.

Processen i HF Reverse verksamhet kan i korthet beskrivas i följande steg

- ❑ **Identifiering:** Styrelse och ledning i HF Reverse identifierar potentiella målbolag genom egna initiativ eller genom inkommande kontakter från bolag, deras rådgivare, företagsmäklare eller andra intressenter.
- ❑ **Kompatibilitet:** I ett inledande skede görs en översiktlig och preliminär bedömning av affärsutsikterna för ett samgående. En central fråga är ofta om målbolaget har en realistisk uppfattning om sitt marknadsvärde, både före och efter notering, samt om villighet finns att genomföra affären på premisser som även tillgodoser HF Reverse ambitioner. Starka incitament för båda parter är i regel avgörande.
- ❑ **Utvärdering** i två steg: Först genomförs en initial analys av målbolagets verksamhet, ekonomi och framtidsutsikter. Vid positivt utfall följer en fördjupad granskning (*due diligence*), eventuellt med stöd av externa konsulter och rådgivare.
- ❑ **Transaktion:** Förhandlingar inleds med målbolagets huvudägare. Parterna enas om en gemensam ram för affären och dess eventuella genomförande. Affären ska bygga på ömsesidig nytta och acceptans. Spotlight informeras och konsulteras tidigt i processen, då transaktionen förutsätter att Spotlight i slutändan godkänner en gemensam notering av den nya koncernen.
- ❑ **Godkännande:** Om transaktionen bedöms realistisk föreslår HF Reverse styrelse affären för bolagsstämman, dock först efter att Spotlight lämnat en preliminär bedömning för noteringen av det sammanslagna bolaget/koncernen.
- ❑ **Strukturering:** Samgåendet sker i normalfallet som ett apportförvärv (betalning i aktier genom apportemission). I särskilda fall kan kompletterande finansiering, såsom nyemission eller lån, övervägas.
- ❑ **Noteringsgranskning:** När samgåendet är strukturerat genomför Spotlight sin egen noteringsgranskning. Eventuella brister i noteringsförutsättningarna hanteras genom en åtgärdsplan för det sammanslagna bolaget, vilken ska vara genomförd före eller efter noteringen, innan slutligt godkännande lämnas.

Ledning och styrelse

Ledning och styrelse har lång erfarenhet från noterad miljö, med en samlad erfarenhet från att leda tre börsnoterade bolag i två länder vilka totalt har haft ca 25 000 aktieägare

Ledning



Jonas Israelsson

VD

Övriga uppdrag och befattningar

VD Havsfrun Investment AB

Utbildning

Ek. mag.

T: +46 734 17 40 21

E: jonas.israelsson@havsfrun.se



Marcus Eriksson

CFO

Övriga uppdrag och befattningar

Vice vd Havsfrun Investment AB

Utbildning

Ek. mag.

T: +46 70 969 76 64

E: marcus.eriksson@havsfrun.se

Styrelse



Claes Werkell

Styrelseordförande

Övriga uppdrag och befattningar

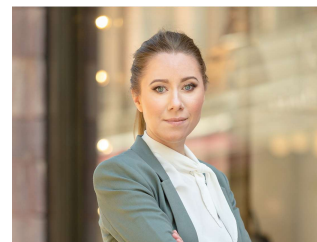
Ordförande och huvudägare i Havsfrun Investment AB (bolagets sponsor)

Utbildning

Jur. kand. Stockholms universitet

T: +46 70 862 02 28

E: claes.werkell@havsfrun.se



Michaela Säterfält

Styrelseledamot

Övriga uppdrag och befattningar

VD Eminova Fondkommission, styrelseledamot Havsfrun Investment AB, Eminova Fondkommission, Eminova Holding AB och HX Invest AB

Utbildning

Filosofie magisterexamen med huvudämnet företagsekonomi Stockholms universitet



John CF Tengberg

Styrelseledamot

Övriga uppdrag och befattningar

VD Tonar Technologies, styrelseledamot och huvudägare i Havsfrun Investment AB och JCLT Holding AB

Utbildning

Master of Science från MIT i USA och HEC Paris i Frankrike, B.Sc. i Finansiell ekonomi Lunds universitet. Militärutbildning vid Tolkskolan

Aktieägare

Aktieägare

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Aktier totalt	Andel av kapitalet, %	Andel av rösterna, %
Havsfrun Investment AB	74 051	405 584	479 635	48,6 %	49,3 %
JCLT Holding AB*	31 996	108 801	140 797	14,3 %	18,5 %
Claes Werkell med närstående	30 762	107 393	138 155	14,0 %	17,9 %
Summa större aktieägare	136 971	626 218	763 189	76,8 %	85,9 %
Övriga aktieägare	11 455	213 200	224 655	23,2 %	14,1 %
Summa	148 426	839 418	987 844	100,0 %	100,0 %

* JCLT Holding AB ägs till lika delar av John C.F. Tengberg, Carl JA Tengberg och Lovisa M Tengberg von Linde.

HF Reverse (RTO) AB

NYBROGATAN 6 BOX 5855 SE-102 40 STOCKHOLM SVERIGE
ORG.NR. 559537-3548 STYRELSENS SÄTE STOCKHOLM
TEL +46 8 506 777 00 E-POST INFO@HFREVERSE.SE
WWW.HFREVERSE.SE