

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING OCH VARNINGAR

Varning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningen, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent i jämförelse med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Värdepapperens namn och ISIN

Erbjudandet omfattar aktier i Hudya AB med ISIN-kod SE0013486255.

Namn och kontaktuppgifter för emittenten

Bolagets företagsnamn tillika handelsbeteckning är Hudya AB, org. nr. 559077-0748, och LEI-kod 54930093JQ1QBZ2QIJ31.

Representanter för Bolaget går att nå per telefon: 070-662 44 60, och per e-post: ir@hudya.se samt på besöksadressen Industrigatan 4A, 112 46 Stockholm. Bolagets hemsida är www.hudyagroup.com.

Behörig myndighet

Behörig myndighet är Finansinspektionen, som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, på postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt via hemsidan www.fi.se.

Datum för godkännande

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 15 januari 2020.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten

Hudya AB är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 21 september 2016. Hudyas verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

Hudyas huvudverksamhet är att, direkt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, utveckla, marknadsföra och tillhandahålla internettjänster för interaktiv förmedling av köp och tjänster samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolagets verkställande direktör är Børge Leknes.

Av nedanstående tabell framgår Bolagets kontrollerande aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster/kapital
Vikna Holding AS	3 341 747	ca 14,83 %
BLS Holding AS (Børge Leknes)	2 817 096	ca 12,50 %
PLV Holding AS (Pål Lauvrak)	2 514 318	ca 11,16 %
Taarnet Consulting AS (Morten Kvam)	2 504 858	ca 11,12 %
GM Holding AB	1 567 219	ca 6,95 %
Sophol AS	1 345 475	ca 5,97 %
Aconto Capital AS	1 295 308	ca 5,75 %
Pioneer Capital Group AS	1 242 911	ca 5,52 %
Övriga aktieägare	5 904 815	ca 26,20 %
Totalt	22 533 747¹	100 %

¹ Antalet aktier kommer att uppgå till 29 167 486 aktier när apportemissionen av aktier från Bolagets dotterbolag Hudya Group AS till Hudya AB är genomförd.

Finansiell nyckelinformation om emittenten

RESULTATRÄKNING HUDYA AB	2018-01-01	2016-09-21	2019-01-01	2018-01-01
(SEK)	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
	reviderat	reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat	0	0	0	0
Periodens/årets resultat	0	0	0	0
BALANSRÄKNING HUDYA AB	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
(SEK)	reviderat	reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Summa tillgångar	50 000	50 000	50 000	50 000
Eget kapital	50 000	50 000	50 000	50 000
KASSAFLÖDEANALYS HUDYA AB	2018-01-01	2016-09-21	2019-01-01	2018-01-01
(SEK)	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
	reviderat	reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0
RESULTATRÄKNING HUDYA GROUP AS	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
(KNOK)	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
	reviderat	ej reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Nettoomsättning	99 358	51 341	76 877	55 027
Rörelseresultat	-88 644	-26 628	-23 995	-16 480
Periodens/årets resultat	-86 177	-24 828	-28 377	-17 180
BALANSRÄKNING HUDYA GROUP AS	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
(KNOK)	reviderat	ej reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Summa tillgångar	180 484	89 360	258 952	99 445
Eget kapital	4 154	23 834	758	31 265
KASSAFLÖDEANALYS HUDYA GROUP AS	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
(KNOK)	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
	reviderat	ej reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36 757	481	-25 974	-10 798
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42 016	-44 194	-56 729	-4 085
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	73 272	59 432	99 937	2 844
NYCKELTAL HUDYA GROUP AS	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
	reviderat	ej reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Resultat per aktie, NOK	-4,53	-2,31	-1,47	-1,12
Eget kapital per aktie, NOK	0,22	2,21	0,04	2,03
Antal aktier vid periodens slut, st	19 005 319	10 770 295	19 360 000	15 387 380
Rörelsemarginal, %	-89	-52	-31	-30
Vinstmarginal, %	-97	-53	-37	-31
Soliditet, %	2	27	0,3	32

Anmärkningar från Bolagets revisor

I revisionsberättelserna för årsredovisningarna för åren 2017 och 2018 har revisorn för Bolagets dotterbolag Hudya Group AS framfört anmärkningar om att bolaget och koncernen är beroende av tillförsel av likviditet för att genomföra sina planer. Det finns enligt revisionsberättelserna därför en väsentlig osäkerhet som kan skapa betydande tvivel för koncernens möjlighet att fortsätta bedriva verksamhet. Inga anmärkningar på årsredovisningarna för åren 2016/2017 och 2018 har framförts av Hudya ABs revisor. I övrigt förekommer inga upplysningar eller anmärkningar revisionsberättelserna.

Proformaredovisning

Hudya AB förvärvade den 1 november 2019 bolaget Hudya Group AS med tillhörande dotterbolag genom emission av aktier (så kallad apportemission). Hudya Group AS har under perioden 27 juli 2018 – 12 juli 2019 gjort ett antal förvärv som bedöms ha en väsentlig inverkan på Hudya ABs finansiella ställning och resultat. Från och med den 1 november 2019 konsoliderades förvärven i Bolagets räkenskaper.

Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformainformation är att redovisa den hypotetiska effekten som förvärven hade haft på Hudya ABs konsoliderade resultaträkning för perioden 2018/2019 samt den konsoliderade balansräkningen i sammandrag per den 30 juni 2019 som om transaktionen hade skett med Hudya AB som moderbolag.

(KSEK)	Hudya AB	Hudya Group AS	Hudya Data & Tele AS	Aconto.no Lendr AS	Payr AS	Summa proforma-justeringar	Proforma 20180101 – 20181231	Hudya AB	Hudya Group AB	Payr AS	Hybrid Distribution Aps	Summa proforma-justeringar	Proforma 20190101 – 20190630
Nettoomsättning	106 163	28 808	37 399	1 767	174 137	174 137	0	76 877	1 468	27 397	105 742	105 742	
Rörelseresultat	0	-94 715	-6 419	6 687	-8 173	-102 620	-102 620	0	-23 995	-7 197	3 608	-27 584	-27 584
Periodens resultat	0	-92 078	-6 419	6 663	-8 269	-100 103	-100 103	0	-28 377	-7 355	3 608	-32 124	-32 124
Resultat per aktie							-1,5						-4,6

(KSEK)	Hudya AB	Hudya Group AS	Payr AS	Eliminering	Summa proforma-justering	Proforma 20190630
Summa tillgångar	348 910	284 508	42 489	-286 268	40 729	389 639
Eget kapital	348 910	826	27 936	-286 468	-257 706	91 204

Huvudsakliga risker

Risker relaterade till den bransch i vilken Koncernen är verksam

Risker relaterade till branschens föränderliga behov

Den finansiella teknikmarknaden och teknikmarknaden i allmänhet förändras ständigt och Koncernens framtida framgångar är beroende av dess förmåga att tillgodose branschens föränderliga behov. Koncernen har tagit en position för att anpassa de förändringar som förväntas komma. I det fall förändringarna går i en annan riktning än det som Koncernen förväntat sig, är Koncernens framtida tillväxt beroende av att Koncernen lyckas med framtida omstruktureringar och anpassningar till dessa förändringar. Koncernen är beroende av förmågan att reagera effektivt på tekniska förändringar för att kunna behålla sin marknadsposition och expandera ytterligare. Koncernens framtida prestationer är beroende av framgångsrik utveckling, introduktion och marknadsacceptans av befintliga och nya produkter och tjänster som tillgodoser kunders behov på ett kostnadseffektivt sätt. Om Koncernen inte utökar eller förbättrar sitt produkt- och/eller tjänsteutbud eller reagerar effektivt på tekniska förändringar kanske dess verksamhet inte växer. Introducerandet av nya produkter och tjänster, marknadsacceptansen av nya produkter och tjänster baserade på ny eller alternativ teknik, eller framväxten av nya industristandarder kan göra Koncernens befintliga produkter föråldrade eller göra det enklare för andra produkter och/eller tjänster att konkurrera med dem.

Koncernen kan spendera tid och resurser på nya produkter, för att tillgodose marknadsförändringar eller kundefterfrågan, som sedan inte accepteras av marknaden. Att inte framgångsrikt lyckas med sådana processer kan orsaka kostnader som inte kan återvinnas och hindra Koncernens tillväxt.

Nya standarder avseende Koncernens produkter och tjänster kan göra att dess befintliga produkter och tjänster blir obsoleta och inte kan konkurrera på marknader där Koncernen är verksam. Misslyckanden med att utveckla ny teknik och göra nödvändiga uppdateringar av befintliga produkter kan göra att både befintliga kunder förloras och att nya kunder inte lockas. Skulle dessa risker inträffa kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat på grund av uteblivna intäkter och/eller ökade utvecklingskostnader. Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som hög.

Ekonomiska villkor och kunders spenderande

Koncernens intäkter är beroende av kundpreferenser och -mönster på marknaderna inom vilka Koncernen är verksam. Koncernen förlitar sig på sin förmåga att förutspå, identifiera och reagera på förändrade trender och kundpreferenser för att kunna hantera affärsplan och strategi effektivt. En förskjutning i kundpreferenser bort från Koncernens produkter kommer ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens intäkter och framtidsutsikter. Skulle Koncernen av någon anledning förlora kunder eller inte lyckas locka ytterligare kunder kommer det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat på grund av uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som hög.

Risker relaterade till Koncernens verksamhet

Effektiv konkurrens

Koncernens förmåga att konkurrera effektivt på Koncernens marknader beror till stor del på dess förmåga att särskilja Koncernen och dess produkter, system och tjänster från konkurrenternas, inklusive: bredd och kvalitet på erbjudna produkter; prissättning och kostnadskonkurrenskraft; stödja kundernas behov; starka kundrelationer; bredd och kvalitet av immateriella rättigheter; varumärkets kvalitet och igenkänning; timing och framgång av ny produktutveckling; och hastigheten i vilken nya produkter levereras. I den mån Koncernen inte lyckas särskilja sina produkter, system och tjänster kan dess konkurrenter locka Koncernens kunder och därmed minska Koncernens möjligheter till framgång, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat på grund av uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som medelhög.

Risker relaterade till affärsstrategi

Det finns en risk att Koncernens strategi inte genomförs framgångsrikt, att Koncernen inte lyckas utveckla produkter som svarar mot kundernas krav, att Koncernen inte lyckas ingå avtal med relevanta partners, att Koncernen inte lyckas göra det vid rätt tidpunkt eller att Koncernens konkurrenter är mer framgångsrika än Koncernen när det gäller att utveckla och marknadsföra sina tjänster och produkter. Dessutom kan det inte garanteras att fördelarna med Koncernens strategi kommer att uppväga de kostnader och resurser som krävs för att utveckla dess produkter och tjänster.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som medelhög.

Risker relaterade till förvärv, realisation av synergier och merförsäljning

Koncernen har tidigare och kan i framtiden göra strategiska förvärv för att stödja tillväxt och lönsamhet. Framgångsrik tillväxt genom förvärv är beroende av Koncernens förmåga att identifiera lämpliga förvärvsmål, genomföra lämplig due diligence, förhandla om transaktioner på gynnsamma villkor, få erforderliga licenser och auktorisationer och slutligen slutföra sådana förvärv och integrera förvärvade enheter i Koncernen. Om Koncernen gör förvärv kanske de inte kan generera förväntade marginaler eller kassaflöden eller realisera de förväntade fördelarna med sådana förvärv, inklusive tillväxt eller förväntade synergier. Koncernens bedömning av och antaganden om förvärvsmål kan visa sig vara felaktig och den faktiska utvecklingen kan skilja sig avsevärt från förväntningarna. Koncernen kanske inte kan integrera förvärv framgångsrikt och sådan integration kan kräva större investeringar än förväntat och Koncernen kan ådra sig okända eller oväntade skulder eller utgifter gentemot kunder, anställda, myndigheter eller andra parter. Processen för att integrera förvärv – både historiska och framtida förvärv – kan också vara störande för Koncernens verksamhet, bland annat till följd av oförutsedda juridiska, regulatoriska eller kontraktsmässiga problem och svårigheter med att förverkliga driftsynergier och uppnå förväntad merförsäljning, vilket kan orsaka nedgång i Koncernens driftsintäkter och verksamhetsresultat samt skapa utmaningar för Koncernens likviditetssituation. Dessutom kan varje förvärv avleda ledningens uppmärksamhet från den dagliga verksamheten och resultera i uppkomsten av ytterligare skulder. Om något av ovanstående inträffar i samband med ett förvärv kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens till följd av ökade kostnader och uteblivna förväntade synergieffekter.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som medelhög.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

Värdepapperens huvuddrag

Erbjudandet avser aktier i Hudya. Aktierna i Hudya har utgetts i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inga aktier av annat aktieslag finns utgivna. Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor och har ISIN-kod SE0013486255.

Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier i Bolaget till 22 533 747. Aktiekapitalet uppgår till 4 506 749,4 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Antalet aktier kommer att uppgå till 29 167 486 aktier när apportemissionen av aktier från Bolagets dotterbolag Hudya Group AS till Hudya AB är genomförd.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen (2005:551) i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana.

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler om preskription, vilket innebär att fordran i huvudregel förfaller inom tio år. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Utdelning får endast lämnas med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget. Som huvudregel får aktieägare inte besluta om utdelning till ett högre belopp än vad som föreslagits av styrelsen.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kungömskatt.

Hudyas styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Storleken på framtida eventuella

aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna.

Vid årsstämman 2019 respektive 2018 beslutades att ingen utdelning skulle utges för räkenskapsåren 2018 respektive 2017.

Plats för handel

Styrelsen har ansökt om listning av Bolagets aktier på First North. Ansökan är ännu inte godkänd. Styrelsen bedömer att första dagen för handel med Bolagets aktier på First North, givet att ansökan godkänns, inklusive att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt, bör kunna infalla omkring den 14 februari 2020.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av några garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Ej säkerställda garantiåtaganden

Ett garantikonsortium har utfärdat garantiåtaganden om totalt cirka 70 MSEK, vilket motsvarar 100 procent av Erbjudandets högsta belopp. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att dessa inte kommer att kunna infrias. Om inte ovannämnda garantiåtaganden infrias skulle det inverka negativt på Hudyas möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare

Försäljning av ett betydande antal aktier, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller större befintliga aktieägare, som tillsammans innehar cirka 47 procent av aktierna i Bolaget, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras, kan påverka kursen för aktierna negativt.

Ett flertal av Bolagets större aktieägarna har ingått lock-up avtal som sträcker sig till och med den dag som infaller 12 månader efter första dag för handel med Bolagets aktier på First North. Efter utgången av lock-up avtalen kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka kursen på aktierna. Vidare avser lock-up avtalen inte respektive parts hela innehav i samtliga fall och aktier som tillkommer genom Erbjudandet omfattas inte av lock-up varför det finns en risk att dessa aktier kan komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka kursen på aktierna.

Risker relaterade till dotterbolags incitamentsprogram

Bolagets dotterbolag Hudya Group AS har antagit ett incitamentsprogram genom vilket ledande befattningshavare och nyckelanställda i Hudya Group AS har förvärvat och kan komma att förvärva teckningsoptioner som berättigar optionsinnehavarna att teckna aktier i Hudya Group AS. Enligt ömsesidig överenskommelse ska aktierna därefter överföras från Hudya Group AS till Bolaget genom en så kallad apportemission, vilken är villkorad av bolagsstämmans godkännande. Det finns en risk att bolagsstämman i Bolaget inte beslutar om en apportemission i enlighet med överenskommelsen eller att apportemissionen inte kommer till stånd av annan anledning, vilket kan leda till att Bolagets ägande i dotterbolaget Hudya Group AS späds ut.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten och professionella investerare i Sverige, Norge och Danmark och omfattar högst 5 090 910 aktier, motsvarande ett emissionsbelopp om 70 000 012,50 SEK före emissionskostnader. Därutöver har beslutats om en övertilldelningsoption om 1 454 546 aktier, motsvarande ett belopp om 20 000 007,50 SEK.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras mellan den 16 januari till och med den 30 januari 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tid för betalning.

Teckningspost

Minsta teckningspost är 400 aktier motsvarande ett belopp om 5 500 SEK. Därefter fritt antal.

Teckningskurs

Teckningskursen har fastställts av styrelsen i Bolaget och uppgår till 13,75 SEK per aktie. Detta motsvarar

ett värde på Bolagets aktier om cirka 401 MSEK före Erbjudandets genomförande (pre-money). Inget courtage utgår. Teckningskursen har i huvudsak fastställts baserat på diskussioner med potentiella emissionsgaranter under november och december 2019. I diskussionerna med potentiella emissionsgaranter inbjöds dessa att meddela sitt intresse att garantera Erbjudandet och indikera vilken prisnivå de skulle vara intresserade att garantera Erbjudandet till. Resultatet av dessa diskussioner var att emissionsgaranterna ingick avtal om att garantera 100 procent av Erbjudandet. Mot bakgrund av detta anses teckningskursen vara marknadsmässig och grundad på marknadsefterfrågan. Utöver diskussionerna med emissionsgaranter har teckningskursen i viss mån fastställts baserad på diskussioner mellan Bolagets större aktieägare och Bolagets styrelse avseende Bolagets verksamhet, verksamhetens historiska utveckling, Bolagets potentiella marknad, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter. Hänsyn har även tagits till jämförbara noterade bolag och deras marknadsvärderingar.

Utspädning

Vid full teckning i Erbjudandet ökar antalet aktier i Bolaget med 5 090 910 aktier från 22 533 747 till 27 624 657. Bolagets aktiekapital ökar med 1 018 182 SEK från 4 506 749,4 SEK till 5 524 976,40 SEK. Detta motsvarar en utspädning om cirka 18,43 procent av både kapitalandel och röstandel i Bolaget för nuvarande aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen blir den totala utspädningen 22,51 procent.

Förutsatt att apportemissionen är genomförd ökar antalet aktier i Bolaget från 29 167 486 till 34 246 297 och Bolagets ökar aktiekapital från 5 831 077,40 till 6 849 259,40. Detta motsvarar en utspädning om cirka 14,86 procent av både kapitalandel och röstandel i Bolaget för nuvarande aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen blir den totala utspädningen 18,33 procent.

Uppskattade kostnader

Bolagets totala emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 4 MSEK

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Erbjudandet ska i huvudsak finansiera Bolagets steg till ett kunddrivet bolag med fokus på tillväxt samt täcka Bolagets rörelsekapitalsbehov för den kommande tolv månadersperioden till följd av Bolagets nuvarande rörelsekapitalsunderskott för samma period. Medlen från Erbjudandet kommer användas i första hand till att återbetala delar av den skuld som Bolaget upptagit som förfaller till betalning inom den kommande tolv månadersperioden. Resterande skuld som förfaller till betalning under samma period kommer antingen återbetalas genom medel från kassaflöde för den löpande verksamheten eller genom konvertering till aktier i Bolaget. Bolagets tillväxtstrategi har redan påbörjats med aktivitet i Danmark, Sverige och Norge. Fortlöpande är avsikten att andra EU-länder ska bli en del av Hudyas marknad innan det slutligen ska utvärderas om en i övrigt global lansering ska göras. Medlen från Erbjudandet ska således huvudsakligen användas för tillväxt avseende både kunder och nya geografiska marknader, men även för att skapa en kapitalstruktur som bättre passar Bolaget i och med den fasen som Bolaget nu går in i.

Vid full teckning inbringar Erbjudandet cirka 66 MSEK efter emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 4 MSEK. Bolaget ålägger inte investerarna några kostnader. Beloppet avses fördelas som följer i prioritetsordning:

1. Omstrukturering av nuvarande kapitalstruktur genom minskning av befintlig skuld – cirka 64 procent.
2. Öka antalet kunder inom befintliga marknader – cirka 31 procent.
3. Expansion till nya geografiska marknader – cirka 5 procent.

Eventuell övertilldelningslikvid planeras att användas som följer i prioritetsordning:

1. Reducera behovet av traditionell lånefinansiering samt stärka Bolagets balansräkning – cirka 50 procent.
2. Expansion till nya geografiska marknader – cirka 50 procent.

Ett garantikonsortium har utfärdat garantiåtaganden om totalt cirka 70 MSEK. Totalt motsvarar garantiåtagandena 100 procent av Erbjudandets högsta belopp. Garantiavtalen ingicks 17 december 2019. I det fall de som lämnat garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom, avyttring av tillgångar eller nedläggning av viss verksamhet.

Hudya bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.