

Hövding

Airbag for
urban cyclists

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

Hänvisning till Prospekt

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I Prospektet för Hövding Sverige AB (publ) ("Hövding" eller "Bolaget") finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och dess värdepapper. Innan ett investeringsbeslut fattas bör dessa risker, tillsammans med övrig information i det kompletta Prospektet genomläsas. Prospektet offentliggörs den 16 augusti 2018 och finns därefter tillgängligt för nedladdning på Hövdings (www.hovding.se) och Västra Hamnen Corporate Finance (www.vhcorp.se) respektive hemsidor.



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Hövding Sverige AB (publ)

Hövding Sverige AB (publ) är ett svenskt bolag som utvecklar, säljer och marknadsför airbagcykelhjälmerna Hövding, världens första och enda airbag för cyklister. Hövding är ett revolutionerande skydd för cyklister med överlägset skydd och samtidigt en attraktiv och praktisk modeaccessoar. Bolaget grundades 2005 och lanserade sin första hjälm på marknaden 2011 efter många års utvecklingsarbete. Sedan lanseringen har över 110 000 Hövdingar sålts som skyddar cyklister runt om i världen.

MARKNAD

Marknaden för traditionella cykelhjälmarna kännetecknas av 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. Hövding är den enda aktören på marknaden som använder en patenterad airbagteknologi som av ett flertal oberoende tester bevisats ge en överlägsen skyddsprestanda jämfört med traditionella hjälmarna. Senast under 2016 uppmärksammades Hövding i en artikel publicerad av forskare vid Stanford University som undersökte hur en optimal cykelhjälm skulle vara utformad. Hövding lyfts fram som "så gott som ideal" och bevisas skydda upp till åtta gånger bättre än traditionella hjälmarna.

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.

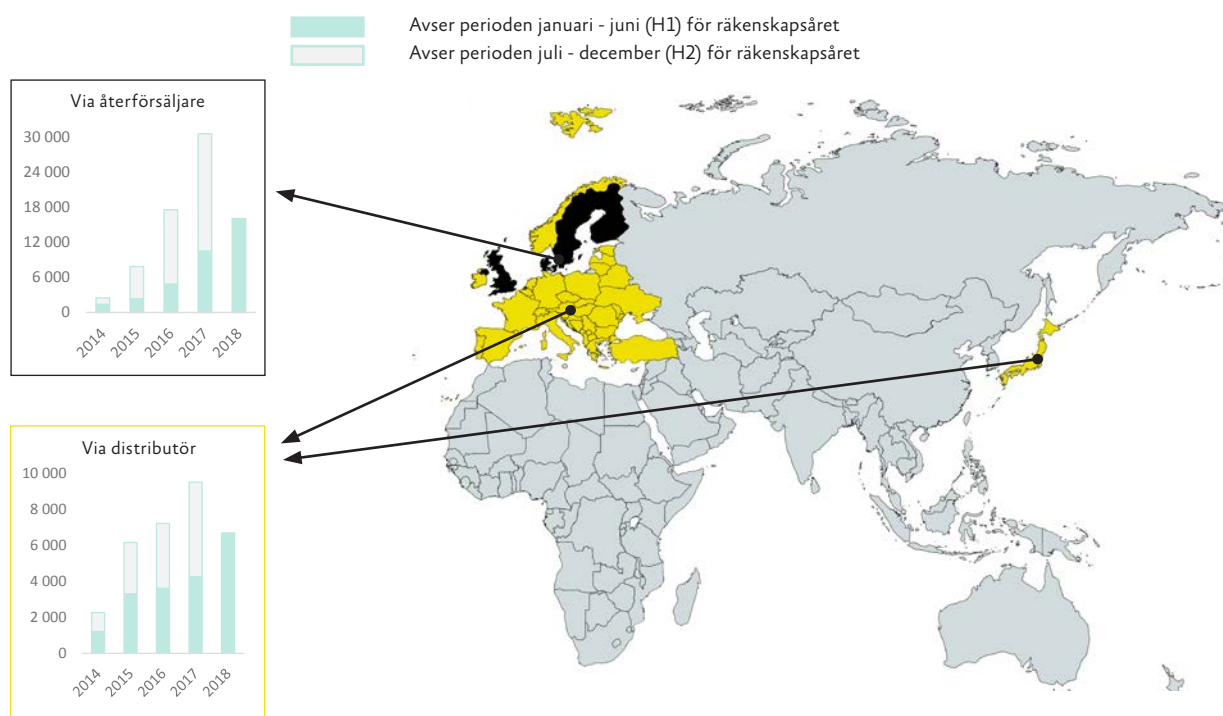
Framtida versioner

Under arbetsnamnet "VEGA" utvecklas nu nästa generation Hövding för urbana cyklister. Sju års erfarenhet och användarfeedback från tidigare versioner har resulterat i ett koncept som ytterligare flyttar konceptet framåt. Hösten 2019 kommer VEGA lanseras till marknaden och börja säljas. Ökad användarvänlighet och komfort, lägre produktkostnad samt hög kvalitet vid väsentligt högre volymer är ledorden i projektet.

FÖRSÄLJNING

Hövding såldes inledningsvis i begränsat omfång med fokus på design- och moderelaterade återförsäljare såsom Designorget med flera utöver webbutiken på hovding.com. Idag drivs den fysiska försäljningen till cirka 70 procent genom cykelorienterade butiker. Med sportkedjor som Intersport, Team Sportia och Stadium, har Hövding upprättat ramavtal. Likaså med livs-tilsorienterade kedjor som Designorget, Naturkompaniet och Globetrotter i Tyskland. Dessa kompletteras vidare av onlinespecialister som Amazon och CDON samt Hövdings egen webbutik. Sedan maj 2016 sker all Hövdings kundlogistik via ett tredjepartslager i Borås.

Antalet sålda Hövdingar - Försäljningsutveckling via återförsäljare respektive via distributör



VD har ordet

Över 110 000 Hövdingar har sålts till dags datum. 17 000 av dem i det senaste kvartalet vilket är en dubbling mot samma period föregående år. De senaste 12 månaderna har 48 000 nya Hövdingar kommit till marknaden. Under en dryg månad det sista kvartalet sålde vi lika många Hövding 2.0 som vi gjorde under den tre års period som Hövding 1.0 fanns på marknaden. Vi är nu i en tillväxtfas som vi bara sett början av.

När du cyklar runt i Stockholm och Köpenhamn syns Hövding mycket. Hövding mår bra av att synas på cyklister. Det är vårt främsta marknadsföringsverktyg. Vår strategi att först bryta igenom i storstäder och på så sätt i nästa steg nå mindre städer fungerar väldigt väl. Vi ser nu tydligt att intresset bortom de största städerna ökar. Vi kommer inte stanna vid att vara ett storstadsfenomen, vi vill vara mycket bredare än så.

Den utveckling vi har i Sverige och Danmark börjar vi nu se i storstäder i Tyskland. Vi har byggt en trovärdig och framgångsrik bas med återförsäljare inom cykelspecialist segmentet. Vi introducerar nu kontrollerat Hövding i bredare sportkedjor och livstilskedjor som Sportcheck och Globetrotter vilket ger ytterligare synlighet och förtroende. Vi kommer fortsätta på den inslagna vägen med tidigare facit från Sverige som vi vet ger bra resultat långsiktigt.

Nästa steg, att förbättra världens redan bästa cykelhjälm, är en utmaning vi gärna tar oss an. Skyddsprestandan är redan åtta gånger bättre än vanliga hjälmar så vårt fokus går till att sänka produktkostnaden, möjliggöra kvalitativ produktion i höga volymer samt ytterligare förbättra användarupplevelsen.

Tredje generationens Hövding

VEGA, vilket är arbetsnamnet för den tredje generationen Hövding, kommer vara uppkopplad via Bluetooth vilket öppnar för nästa steg i användarupplevelsen. Applikationer som gör cykling tryggare, mer njutbart och enklare för vardagscyklisterna ligger i fokus för detta arbetet. Det öppnar också upp för samarbeten som tidigare inte varit möjligt att ta del av. VEGA kommer också ha en ny, förfinad algoritm. Vi har prioriterat insamling av rörelsedata och de stora volymer av

kvalitativ data vi nu har kommer möjliggöra en fortsatt minskning av reklamationsärenden utan att kompromissa med säkerheten. VEGA kommer produceras med en beprövad teknik inom airbagindustrin, "One Piece Woven", som ersätter mycket manuell sömnad vilket leder till högre kvalitet och förkortad produktionstid. En bonus av detta är en mjukare och mer komfortabel Hövding. Avslutningsvis så tar vi bort storlekar och erbjuder en Hövding som är justerbar i storlek. Det kommer förenkla försäljningsprocessen, framför allt för nätförsäljning, och öka användningsmöjligheterna av Hövding.

Företrädesemissionen

Med sex års erfarenhet vet vi hur vi producerar, marknadsför och säljer världens bästa huvudskydd för cyklister. Det tar vi med oss i lanseringen av den 3:e generationen Hövding. Lanseringen av Vega kommer att bli väsentligt större och mer internationell än tidigare lanseringar. Därför planerar vi genomförandet av en företrädesemission om 74 MSEK. Cirka 38 MSEK kommer att reserveras för marknad- och försäljningsinsatser med en stor del öronmärkt för större städer i Tyskland samt London, marknader som visar stor potential. Hövdings fem största aktieägare har ställt sig bakom emissionen genom teckningsåtagande. Vårt gemensamma fokus är nu att nå målsättningen om en omsättning på minst 250 MSEK 2020 med positiv rörelsemarginal.

Drygt 2 600 olyckor är registrerade där Hövding har skyddat cyklister. "Airbag for Cyclists" konceptet fungerar, behövs och efterfrågas. Därför fortsätter vi på den inslagna vägen som ger goda resultat. Vi får återkommande propåer om samarbetet inom nya användningsområden av vår unika och patenterade teknik vilket är något som vi återkommer till i framtiden. Just nu fokuserar vi på att rädda cyklisters liv.

Det gör vi bättre än någon annan i världen.

Malmö, augusti 2018

Fredrik Carling

VD, Hövding Sverige AB (publ)

Finansiell information

(belopp i KSEK)	1 jan 2018 - 30 jun 2018	1 jan 2017 - 30 jun 2017	1 jan 2017 - 31 dec 2017	1 sep 2015 - 31 dec 2016
	(6 månader)	(6 månader)	(12 månader)	(16 månader)
Antal sålda hjälmar	22 774	14 790	40 087	30 577
Nettoomsättning	33 410	20 466	56 695	44 415
Bruttoresultat	7 267	4 650	12 335	-756
Rörelseresultat (EBIT)	-22 998	-22 664	-41 030	-58 800
Balansomslutning	46 785	42 854	58 723	67 306
Likvida medel	7 611	5 030	21 634	34 082
Bruttomarginal (%)	22%	23%	22%	-2%
Soliditet (%)	24%	41%	33%	60%
Medeltal anställda	36	32	33	25

Företrädesemissionen

SAMMANFATTNING AV VILLKOREN

Teckningskurs	10 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.
Villkor	Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.
Teckningsperiod	17 augusti - 31 augusti 2018
Handel med teckningsrätter	17 augusti - 29 augusti 2018
Avstämningsdag	16 augusti 2018
Erbjudandets storlek	Cirka 74,3 MSEK
Tecknings- och garantiåtaganden	Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 80 procent av det totala emissionsbeloppet

ANMÄLAN

Anmälningssedlar finns tillgängliga på Bolagets och Västra Hamnen Corporate Finance hemsida eller kan erhållas från Aqurat. För förvaltarregistrerade aktieägare, sker teckning och betalning i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt: Teckning ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 31 augusti 2018 via särskild anmälningssedel.

Teckning utan företräde: Anmälan för teckning utan företräde görs via anmälningssedel för teckning utan företräde.

TILLDELNING

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.

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Hövding kommer under hösten 2019 lansera nästa generations Hövding med arbetsnamnet "VEGA". VEGA kommer utöver förbättrad prestanda, ergonomi och batteritid även vara uppkopplingsbar med hjälp av Bluetooth. Uppkopplingsmöjligheten öppnar ett antal dörrar såsom extern uppdatering av mjukvara och integrering med andra produkter. VEGA kommer endast erbjudas i en justerbar storlek vilket kommer innebära kostnadsreduceringar avseende logistik, försäljning och produktion samt underlätta för onlineförsäljning.

I samband med lanseringen av VEGA avser Hövding att avsätta betydligt större resurser än tidigare för marknadsföring och försäljningsbearbetning. Marknadsresurserna kommer fokuseras internationellt med fortsatt etablering i primärt Tysklands största städer samt i London. I Sverige och Danmark, där Hövding har funnits längst, är efterfrågan stark och styrelsen ser ingen mättnad på dessa marknader. Bolagets bedömning är att det på dessa avgränsade nyckelmarknader i sig finns potential för Hövding att nå den finansiella målsättningen om en omsättning överstigande om 250 MSEK och en positiv rörelsemarginal år 2020. I ett längre perspektiv ser Bolaget fortsatt goda möjligheter att växa på såväl övriga europeiska marknader som i USA, Australien och utvalda marknader i Asien.

Styrelsens bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För att finansiera rörelsen och marknadsutsatsningen har styrelsen beslutat om föreliggande Företrädesemission. Aktierna i Företrädesemissionen tecknas med företrädesrätt av Bolagets befintliga aktieägare i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vid fullteckning tillförs Bolaget 69,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Emissionslikviden avses användas enligt nedan prioriterad ordning.

- 20% för att finansiera Bolagets löpande verksamhet;
- 25% till färdigställandet av VEGA, varav 3 MSEK avser en investering i verktyg och tillverkning inför produktionsstart och;
- 55% för försäljningsinsatser och marknadsbearbetning.