

Inbjudan till teckning av aktier i Hoi Publishing AB

Teckningstid 10 – 24 april 2024



Viktig information

DEFINITIONER

Med "Hoi" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Hoi Publishing AB, org. nr. 556822-6293. Med "Memorandum" avses detta informationsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i föreliggande Memorandum. Med "Nordic SME" avses, i enlighet med Europa-parlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nordic Growth Market NGM AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser Euro och hänvisning till "DKK" avser danska kronor. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

UPPRÄTTANDE AV MEMORANDUMET

Memorandumet utgör inte ett prospekt eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet då det belopp som tillförs Bolaget genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i Kommissions delegerande förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Memorandumet har följaktligen inte granskats eller godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade B-aktier ("BTA B") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Memorandum har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA B eller nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå skulle ske skall sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Hoi och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB, org. nr. 556736-0515 ("Aqurat") är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget, friskriver sig Aqurat från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Hoi och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

TVISTER OCH TILLÄMPLIG LAG

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

MARKNAD OCH FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Memorandumet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. 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 Memorandumet 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 Memorandumet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information". Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 24 april 2024, eller senast den 19 april 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

ÖVRIG INFORMATION

Handelsplats: Nordic SME

Kortnamn: HOI B

ISIN-kod för B-aktien: SE0017830789

ISIN-kod för teckningsrätter: SE0021630126

ISIN-kod för BTA B: SE0021630134

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information	2
Erbjudandet i sammandrag	4
Inbjudan till teckning av aktier och motiv för erbjudandet	5
Villkor och anvisningar	6
VDn har ordet	9
Verksamhets- och marknadsbeskrivning	10
Finansiell information	14
Aktien och ägarförhållanden	18
Styrelse och vd	20
Adresser och kontaktuppgifter	22

Erbjudandet i sammandrag

Hois styrelse beslutade den 28 februari 2024, under förutsättning av extra bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av B-aktier med företrädesrätt för Hois aktieägare ("Företrädesemissionen"). En extra bolagsstämma i Hoi den 4 april 2024 godkände styrelsens beslut om Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattar högst 17 868 798 B-aktier, ISIN SE0005569290, som emitteras till en teckningskurs om 0,40 SEK per B-aktie innebärande att Bolaget tillförs högst 7,1 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 0,6 MSEK.

Den som på avstämningsdagen den 8 april 2024 var registrerad som aktieägare i Hoi äger rätt att med företräde teckna nya B-aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna fyra (4) nya B-aktier i Hoi.

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 17 772 998 B-aktier till 35 641 796 B-aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 44 procent av kapitalet och 22 procent av rösterna. Det finns 4 563 000 A-aktier. Aktieägare ges möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Hoi har erhållit teckningsåtagande från Bolagets styrelsemedlemmar och ledning samt befintliga ägare om totalt 2,4 MSEK, vilket motsvarar 34 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för de teckningsåtaganden som lämnats. För toppgarantiåtaganden utgår en ersättning om 15% som betalas i form av B-aktier.

EMISSIONSBELOPP

Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs bolagets 7,1 MSEK före emissionskostnader.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter planeras att ske på Nordic SME under perioden 10 – 19 april 2024.

Teckningskurs 0,40 SEK per B-aktie

Teckningstid 10 – 24 april 2024

ISIN-KODER

Aktie: SE0005569290

Teckningsrätt: SE0021630126

BTA B: SE0021630134

FINANSIELL KALENDER

2 maj 2024 Årsredovisning 2023

23 maj 2024 Delårsrapport jan – mar 2024

Inbjudan till teckning av aktier och motiv för erbjudandet

Härmed inbjuds aktieägarna i Hoi och allmänheten i Sverige att teckna B-aktier i Hoi. Aktieägare i Hoi äger företrädesrätt att teckna B-aktier i emissionen.

Hois styrelse beslutade den 28 februari 2024, under förutsättning av extra bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av B-aktier med företrädesrätt för Hois aktieägare ("Företrädesemissionen"). En extra bolagsstämma i Hoi den 4 april 2024 godkände styrelsens beslut om Företrädesemissionen, som vid full teckning inbringar 7,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader ("Företrädesemissionen").

Den som på avstämningsdagen den 8 april 2024 var registrerad som aktieägare i Hoi äger rätt att med företräde teckna nya B-aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna fyra (4) nya B-aktier i Hoi.

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 10 april 2024 till och med den 24 april 2024. Teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma tid på särskild teckningslista och betalning för tecknade och tilldelade B-aktier ska erläggas inom tre bankdagar från utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget. Betalning för tecknade B-aktier ska kunna erläggas genom kvittning.

För de befintliga aktieägare som avstår att delta i Företrädesemissionen och under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas uppgår utspädningen till sammanlagt 44 procent av antalet aktier och 22 procent av antalet röster i Bolaget.

För det fall inte samtliga B-aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal B-aktier som anges i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter det att emissionen har registrerats. Fullständiga villkor återfinns i avsnitt "Villkor och Anvisningar" i detta memorandum.

MOTIV

Företrädesemissionen genomförs i första hand för att skapa rätt förutsättningar för genomförandet av förvärvet av Ekström & Garay AB på bästa sätt, att integrera, effektivisera och utveckla centrala funktioner i verksamheten, att stärka Bolagets finansiella ställning genom att minska skuldsättningen samt ge Bolaget en möjlighet att genomföra nödvändiga och lönsamma investeringar i verksamheten samt för att fortsätta förvärva attraktiva verksamheter.

Stockholm april 2024
Hoi Publishing AB
Styrelsen

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Styrelsen i Hoi har beslutat att genomföra en nyemission av B-aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare vilken vid full teckning inbringar 7,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader ("Företrädesemissionen"). Teckningskursen i Företrädesemissionen är 0,40 SEK per B-aktie.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 8 april 2024 var aktieägare i Hoi äger företrädesrätt att teckna B-aktier i relation till tidigare innehav av aktier. Fem (5) innehavd aktier på avstämningsdagen ger rätt till teckning av fyra (4) nya B-aktier.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 17 868 798 nyemitterade B-aktier, motsvarande totalt 7,1 MSEK.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 0,40 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 april 2024. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 april 2024. Första dag för handel i Bolagets B-aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 april 2024.

TECKNINGSTID

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 10 april till och med den 24 april 2024. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 8 april 2024, erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs fem (5) teckningsrätter för teckning av fyra (4) nya B-aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic SME under perioden från och med den 10 april till och med den 19 april 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga

tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya B-aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 19 april 2024 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 24 april 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De B-aktieägare eller företrädare för B-aktieägare som på avstämningsdagen den 8 april 2024 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av teckningsrätter, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter samt ett aktieägarebrev. Fullständigt Informationsmemorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.hoi.se, samt på Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 10 april till och med den 24 april 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 24 april 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Hoi
Box 7461
103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 058 00

E-post: info@aqurat.se

(inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av B-aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 10 april till och med den 24 april 2024.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aqurat med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.hoi.se, samt från Aqurats hemsida www.aqurat.se.

Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 24 april 2024. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

VIKTIG INFORMATION VID TECKNING AV AKTIER

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Aqurat vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Aqurat inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i denna emission.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga B-aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal B-aktier som anges i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av B-aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar B-aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna B-aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad B-Aktie (BTA B)

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 B) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade B-aktierna är bokförda som BTA B på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring [vecka 18, 2024](#).

Enligt Aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA B att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA B 1" i Euroclear. BTA B 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA B ("BTA B 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring [vecka 19, 2024](#).

Handel med BTA B

Handel med BTA B kommer att äga rum på NGM Nordic SME mellan den 10 april 2024 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA B omvandlats till B-aktier.

Leverans av aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA B till B-aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Rätt till utdelning

De nya B-aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya B-aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 25 april 2024. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.hoi.se.

Upptagande till handel

B-aktierna i Hoi är upptagna till handel på NGM Nordic SME. B-aktierna handlas under kortnamnet HOI B och har ISIN-kod SE0017830789. De nya B-aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA B till aktier vilket beräknas ske omkring [vecka 19](#).

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 17 772 998 B-aktier till 35 641 796 B-aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 44 procent av kapitalet och 22 procent av rösterna. Det finns 4 563 000 A-aktier.

Övrigt

Styrelsen för Hoi äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna B-aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Informationsmemorandumet. En teckning av B-aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av B-aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Aqurat tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

VDn har ordet

Förlaget har haft en bra omsättningstillväxt under 2023 i kraft av förvärvet av Superlux ApS och vi fortsätter att se de positiva effekterna av detta kvartal efter kvartal även framåt.

Vi visar nu vinst på EBITDA-nivå igen och går tydligt mot ett allt bättre resultat även på bottenraden. Kostnaderna för att vara ett noterat bolag blir successivt mindre resultatpåverkande när verksamheten så tydligt växer.

Med det aktuella förvärvet av Ekström & Garay AB tar vi ett stort steg i vår förvävsstrategi och på vår tillväxtresa. Det här kommer ge oss en mycket bättre bas för den svenska verksamheten och mer resurser till att utveckla våra författarerbjudanden ytterligare. Vi bygger snabbt mot en betydligt högre omsättning och dessutom med större avtalsvärden.

Balansräkningen stärks också successivt när verksamhet läggs till verksamhet utan större ytterligare skulder. Den upplåning som ändå behövs sker nu också med mer långfristiga lån som inte är lika likviditetspåverkande.

Med vår bevisade förmåga att genomföra förvärv som verkligen tillför värde och med rätt organisation för att fortsätta växa öppnas fler dörrar. Det tydliga behovet av konsolidering av förlagsbranschen i Norden innebär stora möjligheter för ett expansivt noterat förlag som vårt.

Jag vill därför särskilt bjuda in dig att tillsammans med mig och många andra ta del av förlagsbygget genom detta teckningserbjudande. En stark nordisk organisation inställd på ytterligare förvärv behöver bra finansiering och genom att investera nu är du med tidigt på resan i utvecklingen av Nordens mest författartillvända förlag. Därefter väntar Tyskland och andra internationella möjligheter för både förlaget och våra författare.



Lars Rambe

Verkställande direktör, Hoi Publishing AB

Verksamhets- och marknadsbeskrivning

Hoi Publishing AB, med organisationsnummer 556822-6293 med säte i Helsingborgs kommun, Skåne län, är ett publikt aktiebolag som skall ska bedriva förlagsverksamhet, handel med litterära rättigheter och tjänster inom bokutgivning och marknadsföring, samt därmed förenlig verksamhet.

Gällande lagstiftning för verksamheten är svensk rätt och Bolagets juridiska form styrs av aktiebolagslagen (2005:551).

OM HOI PUBLISHING

Hoi är ett modernt bokförlag med en starkt digitaliserad förlagsverksamhet. I nära samarbete med författarna ger Hoi Publishing årligen ut omkring 400 titlar i olika genrer genom en hybridmodell (Hoi-modellen) där förlag och författare delar risker och möjligheter. Hoi eftersträvar en bred och växande katalog av rättigheter med god lönsamhet för både förlag och författare. Bolagets vision är att utveckla förlagsbranschen i Norden och på sikt i andra länder på författarvänliga villkor som ger många fler möjlighet att bli författare och att därigenom sprida god litteratur för ett starkt och demokratiskt samhälle.

HISTORIK

Hoi Publishing AB grundades 2010 av Lars Rambe och Sölve Dahlgren. Första verksamhetsåret 2011 gav förlaget ut sju titlar. Genom uppbyggnaden av verksamheten, nya förvärv och utvecklingen av organisationen i kombination med författarnas stora intresse för utgivning på förlaget har verksamheten vuxit till en utgivning idag på närmare fyrahundra titlar om året.

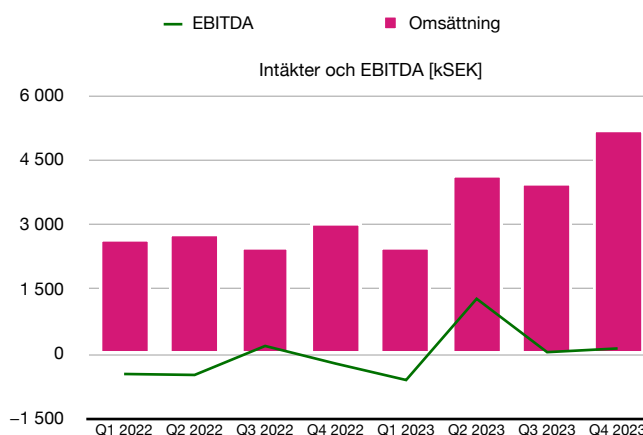
I samband med att Sölve Dahlgrens bolag Dahlgren Communications AB köpte dotterbolaget Hoi Media AB 2016 (idag Buktugg AB) från Hoi Publishing med betalning i Hoi-aktier blev Lars Rambe största ägare och tillträdde även som VD för förlaget. Verksamheten har sedan dess i mycket hög utsträckning digitaliserats och flera affärsområden, i form av så kallade imprints, har etablerats. Lusthuset Förlag grundades 2018, Kunskapshuset Förlag 2020 och Lilla Hoi 2021.

Det danska dotterbolaget Hoi Forlag ApS startades 2017 med utgivning av svensk litteratur i dansk översättning. Under 2021 lanserades Hoi-modellen också i Danmark och de första danska författarna antogs på förlaget.

I januari 2022 förvärvades temaförlaget Tallbergs Förlag med inriktning på HBTQ- och minoritetsfrågor genom en inkrämsöverlåtelse. Verksamheten bedrivs nu som ett imprint inom Hoi Publishing.

I september 2022 förvärvades en andel på 25% i scoutingbyrå Script46 AB som arbetar med konceptet "bok till film". I maj 2023 utökades andelen till 30% samtidigt som Script46 fick en ny stark och meriterad VD i Anette Mattsson. Tillväxtpöjligheterna i den verksamheten bedöms nu som mycket goda.

I april 2023 förvärvades det danska förlaget Superlux ApS, en affär på 7,5 MSEK (inklusive tilläggsköpeskilling). Detta stärker förlagets verksamhet i Danmark högst väsentligt och innebär en omsättningsökning för koncernen 2023 på uppskattningsvis minst 50% med ett förbättrat resultat.



AFFÄRSIDÉ OCH VERKSAMHET

Hois unika affärsmodell har vunnit stort gehör i svensk förlagsbransch och inte minst bland författarna. Genom att kombinera styrkan hos ett traditionellt förlag med större frihet, mer delaktighet och bättre villkor för författaren är Hoi ett attraktivt alternativ till de traditionella bokförlagen.

Hois affärsidé är att bedriva en starkt digitaliserad förlagsverksamhet i nära samarbete med författarna med delade risker och möjligheter. Hoi eftersträvar en bred och växande katalog av rättigheter med god lönsamhet för både förlag och författare. Därigenom skapas stora

författarpoplevelser och god litteratur för ett starkt och demokratiskt samhälle.

Hoi Publishing är idag Sveriges främsta hybridförlag. Ett hybridförlag definieras som ett förlag med det traditionella förlagets kompetenser och organisation som ger ut böcker i eget namn och som antar manus för utgivning först efter en kvalitativ granskning och där författaren sedan är med och investerar i utgivningen av sin egen bok.

I Hoi modell har författaren också ett tydligt reglerat inflytande i produktionsprocessen, som en god samarbetspartner ska ha, och deltar även aktivt i marknadsföringen av boken i dialog med förlaget. Genom att vara med och ta ekonomisk risk får också författaren mer inflytande och en större del av resultatet än vad som normalt gäller hos det traditionella förlaget.

Hoi Publishing befinner sig i en expansiv fas och återinvesterar en stor del av bolagets vinster i utvecklingen av förlaget.

Hoi Publishing är medlem i Svenska Förläggarföreningen och Nordiska oberoende förlags förening.

AFFÄRSOMRÅDEN

I Hoi Publishing ingår specialiserade verksamheter och imprints såsom Lilla Hoi, Kunskapshuset Förlag, Lusthuset Förlag, Tallbergs Förlag, Hoi Audio, Hoi Förlag och Hoi Agency samt vårt danska dotterbolag Hoi Forlag ApS.

BESKRIVNING AV HOI-MODELLEN

Hoi-modellen gör det möjligt för författaren att satsa pengar direkt i sin bokutgivning genom i förväg fastställda utgivningspaket, och tack vare det behålla en större del av vinsten. Utgivningspaketen för fullängdsböcker i originalutförande och utan särskilda tillägg ligger mellan 69 000 och 129 000 SEK (exklusive moms) och exklusive finansieringen av trycket av pappersupplagan.

Som författare på förlaget får författaren inte bara en professionell organisation som ansvarar för utgivningen av boken utan också mer att säga till om kring utgivningen som sådan liksom i marknadsföringen av boken i samband med och efter utgivningen. Hoi-modellens utgångspunkt är att förena det bästa med traditionell utgivning som är det stora förlagets styrka, professionalism, nätverk och varumärke med det bästa med egenutgivning som är författarens delaktighet i och inflytande över utgivningsprocessen och bokens marknadsföring och där ekonomiskt risktagande också ger författaren den största delen av det ekonomiska resultatet. Detta är en samarbetsmodell som förlaget utvecklat framgångsrikt under många år och som är grunden för vad Hoi är idag.

Hoi har en bred allmänutgivning för alla åldrar, vilket innebär att läsarna hittar allt från barn- och ungdomsböcker till deckare, romaner och dokumentärer, fantasy och biografier, managementlitteratur, feelgood, erotik och mer därtill. Hoi ger endast ut titlar av hög

litterär och kommersiell kvalitet. Grundförutsättningen för en utgiven titel är att läsekretsen bedöms vara tillräckligt stor för att författaren ska kunna få tillbaka sin investering i boken och gå med vinst. Det skapar förutsättningar för långa samarbeten som är lönsam för alla parter.

Antagningsprocessen hos förlaget börjar med en lektörläsning till fastställt pris. Detta är en tjänst som är öppen för alla som vill ha sitt manus bedömt oavsett om de sedan avser att söka utgivning hos förlaget eller inte. Detta synliggör förlaget hos författarna och stärker varumärket mot denna målgrupp. Bedömningen av manus görs enligt etablerade litterära kriterier såsom läsbarhet, flyt, gestaltning, dramaturgisk nivå och språk. För de manus som håller textmässigt god kvalitet görs även en kommersiell bedömning. I de fallbedömningen innebär att det finns goda möjligheter att boken ska sälja tillräckligt för att författaren ska få tillbaka sin investering och gå med vinst erbjuds utgivning. Den som blir antagen får därmed således ett erbjudande om ett av våra utgivningspaket anpassat efter bokens förutsättningar vad gäller målgrupp, ekonomi och lämpliga bokformat.

Som en del i Hoi-modellen finansieras tryckkostnader för pappersupplagor vanligtvis via räntefria förlagslån, det vill säga ett lån från författaren till förlaget som är efterställt alla andra typer av krediter som förlaget från tid till annan kan behöva ta. Förlagslånen kan i det närmaste jämföras med eget kapital och amortering sker helt linjärt med att upplagan lämnar lagret. Rätten att när som helst kvitta restupplagan mot restskulden gör att risken för inkurans i lagret blir väldigt begränsad. Bolaget innehar idag ett boklager på flera hundratusen exemplar som kan hanteras utan stora fasta kostnader och som utgör är en källa till intäkter för verksamheten. Samtidigt skapar systemet stora möjligheter för författarna till egenförsäljning på attraktiva villkor.

Genom förlagets olika affärsområden (imprints) kan vi skraddarsy vårt erbjudande till författarna utifrån förutsättningarna för den typ av litteratur som de skriver. Vi kan därmed också bättre synliggöra olika delar av vårt litterära utbud för såväl återförsäljare som läsare.

De många författaravtalen bygger förlagets styrka. Bokkatalogen ökar stadigt i omfång och värde, och har redan passerat 2 000 boktitlar.

MARKNADSFÖRING OCH CRM

Förlaget arbetar i en mycket digitaliserad modell där det skraddarsydda CRM-systemet också fungerar som projektledningsverktyg för bästa möjliga kontroll över de många utgivningar som pågår parallellt och med många olika uppdragstagare (konsulter) inblandade. Det omfattande frilansnätverk förlaget har byggt upp genom åren är en central tillgång i verksamheten och innebär i realiteten att Hoi Publishing löpande sysselsätter många människor i branschen, motsvarande mer än trettio heltidstjänster. Flera mycket ansedda och väletablerade omslagsmakare och redaktörer utför arbete åt förlaget på en kontinuerlig basis.

Även royaltyhanteringen sköts genom en skräddarsydd mjukvara med mycket hög kapacitet som gör att förlaget klarar att leverera avräkningar till författarna flera gånger om året, att jämföra med branschstandard som är royaltyavräkning årsvis med flera månaders eftersläpning. Sedan flera år hanteras alla avtal i verksamheten genom elektroniska signaturer och digital arkivering. Digital marknadsföring är en naturlig del av marknadsavdelningens arbete och förlaget tillhandahåller också möjligheter för författarna att få extra stöd kring deras egen marknadsföring i sociala medier.

Författarakтивiteter är en central del av strategin för bokmarknadsföringen där förlaget hela tiden letar efter möjligheter för författarna att synas och att synliggöra deras böcker. Exakt omfattning på och innehåll i marknadsplanerna bestäms tillsammans med författaren utifrån både bokens och författarens förutsättningar. Affärsmodellen gör det mycket lönsamt för författarna att sälja böcker själva, vilket är motiverande för både författarna och förlaget. Förlaget är initiativtagare till ett antal författarakтивiteter varje år och stöttar därutöver författarna på olika sätt med deras egna aktiviteter.

KONKURRENTER

Hoi Publishing arbetar alltså med en unik affärsmodell som inte uppenbart erbjuds av något annat förlag. Däremot finns det naturligtvis många olika förlag som författarna kan söka sig till som alternativ till Hoi. Förutom traditionella förlag finns idag också flera förlag i Sverige som på ett eller annat sätt erbjuder möjlighet för författare att investera i eller betala för utgivningen. Men genom förvärvet av Ekström & Garay i år har även erbjudandet breddats och ställningen som det starkaste hybridförlaget förstärkts.

Bland konkurrenterna återfinns Lava Förlag som ingår i Bokea Vulkan Group AB som även har egenutgivartjänsten Vulkan. Visto Förlag, som ägs av Idus Förlag, har också en omfattande utgivning av titlar som författarna har betalat för.

Hoi Publishings starka varumärke och position på marknaden är tydligt kopplad till de kvalitetskrav som gäller för verksamheten och som andra hybridförlag har svårt att matcha. Med hänsyn till Hoi Publishings profil och ställning ser vi i första hand större förlag, oavsett utgivningsmodell, som de främsta konkurrenterna om författarna. Det inkluderar då Bonnierförlagen, Norstedts Förlag, Natur & Kultur, Piratförlaget, Lind & Co, Modernista, Bokfabriken med flera väletablerade traditionella förlag.

När det gäller försäljningen av förlagets titlar kan konstateras att förlaget har tillgång till alla plattformar av någon betydelse för bokförsäljning och även tät dialog och samarbete med många viktiga återförsäljare. Samtidigt kan det inte uteslutas att andra förlag med starka varumärken kan förhandla till sig fördelar hos olika återförsäljare som förlaget inte får när det gäller profilering av olika titlar i olika genrer. Eftersom Hoi är ett allmänutgivande förlag ser därför konkurrenssituationen

olika ut för olika imprints och även för olika titlar i förlagets utbud. Starkt nischade förlag kan då utgöra verkliga konkurrenter vid just de berörda utgivningarna även om så inte är fallet i övrigt. Volymutgivningen och en stark marknadsorganisation är därför av stor betydelse för att skapa rätt förutsättningar för verksamheten och att fortsätta att ta marknadsandelar.

HOI FÖRFATTARE

Bland författarna som har blivit utgivna på förlaget finns ett antal etablerade och kända namn såsom till exempel Aino Trosell, Peter Gissy, Thomas Erikson, Niclas Christoffer, KG Johansson, Åsa Schwarz, Erik Bergin, Mats Ahlstedt och Clara Jonsson. Vi ger också ut många debutanter, ofta med spännande bakgrund, där en stor andel av dem väljer att stanna kvar som författare på förlaget med efterföljande verk. Ambitionen är alltid att erbjuda författaren ett upplägg som skapar en långsiktig utgivning med flera titlar.

En viktig grundprincip i verksamheten är tron på den formatoberoende boken och att ge författarna möjlighet att nå så många läsare som möjligt oavsett kanal och givet att formatutgivningarna går att motivera ekonomiskt. Det betyder att förlaget arbetar med alla etablerade format, både fysiska och digitala. Vilka format som erbjuds i varje utgivning beror på genre, bokens särskilda förutsättningar liksom förlagets bevakning av utvecklingen i branschen där streamingtjänsternas starka ställning har drivit på betydelsen av de digitala formaten, men där förlaget fortsätter att se värdet och intresset för pappersboken över nästan hela linjen.

Starkast tillväxt inom verksamheten kan konstateras på fackbokssidorna där titlar som Omgiven av idioter av Thomas Erikson, Att leda digital transformation av Marie Andervin och Joakim Jansson och The fundamentals of IT Architecture av Daniel Akenine et al. är några av de tidigare bästsäljarna. Genom bildandet av imprintet Kunskapshuset Förlag 2020 ökade intresset för fackboksutgivning markant och den katalog som nu byggs inom framför allt hälsa, politik, ledarskap och it-kunskap växer snabbt. Hoi ser likaså stora möjligheter inom läromedel där Jan Degerfälts bok Strålbehandling snart följs upp med boken Cytostatika. Genom förvärvet av Ekström & Garay har nu tillförts spännande uppdragsutgivning åt viktiga kulturbärare såsom Kulturen i Lund och Skånska Akademien. Likaså är konsertboken om Bruce Springsteen Live som kommer i september 2024 något att se fram emot.

MARKNADEN

Den svenska förlagsbranschen domineras av ett fåtal förlag¹. Absolut störst är Bonnierförlagen följt av Norstedts Förlagsgrupp, som numera är en del av marknadsnoterade Storytel. Andra betydande aktörer är Natur & Kultur, Studentlitteratur, Liber, Harper Collins Nordic, Tukan förlag, Modernista och Bokfabriken. Skillnaden i storlek, även bland de största förlagen, är påtaglig där omsättningen under 2022 var för Bonnierförlagen 1 140 MSEK, Natur & Kultur 450 MSEK, Norstedts Förlagsgrupp 406 MSEK och till exempel Modernista 73 MSEK. För att kvala in bland Sveriges 50 största förlag räcker det idag sannolikt med en omsättning på 10 MSEK. Uppskattningsvis finns 200 – 300 mer eller mindre professionella förlag i Sverige och de flesta av dessa är små.

Det är lätt att starta förlag och antalet har ökat under tjugohundratalet, inte minst tack vare olika typer av publiceringstjänster. Den svenska bokutgivningen är omfattande. Uppskattningsvis publiceras över 10 000 titlar årligen i flera olika format för den kommersiella marknaden.

Böcker är mer lättåtkomliga idag än någonsin tidigare, både när det gäller pris och tillgänglighet. Genom de många olika skrivarkurser som idag anordnas över hela landet kommer allt fler duktiga skribenter fram. Många söker därför efter bästa möjligheten att få sina verk publicerade där Hoi Publishing idag är ett premiumalternativ för de som inte får eller önskar

utgivning på ett traditionellt förlag, vilket är de allra flesta. De som inte blir antagna av förlag kan däremot enkelt själva publicera sina verk. Egenutgivningen i Sverige är stor och har även ökat under pandemin.

Antalet återförsäljare av böcker är likaså stort. Böcker finns att köpa i bokhandeln, i varuhus, på nätet, genom bokklubbar, i specialbutiker för pocket, i dagligvaruhandeln och i många andra butiker. I Sverige finns idag omkring 250 traditionella boklådor. Bokförsäljningen via den kanalen har över åren minskat och står nu för drygt 20 procent av den totala bokförsäljningen.

Enligt Svenska Förläggarföreningen uppgick bokförsäljningen i Sverige till 4 974 MSEK under 2022. Det är det näst bästa året någonsin för svensk bokförsäljning. I jämförelse med 2021 backade ändå omsättningen med 2,4 procent.

Det finns två intresseorganisationer för förlag med allmän inriktning, Svenska Förläggarföreningen och Nordiska Oberoende Förlags Förening (NOFF). Hoi Publishing AB är medlem i båda. Svenska Förläggarföreningen som i första hand representerar de något större förlagen har idag 65 medlemmar inklusive de allra största förlagen. Några få förlag har dubbla medlemskap liksom Hoi, men annars representerar NOFF i första hand de mindre förlagen och har drygt 100 medlemmar, de flesta med en omsättning under 5 MSEK.

¹ <https://www.boktugg.se/topp-50-sveriges-storsta-bokforlag/>

Finansiell information

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information för Hoi Publishing AB avseende räkenskapsåren 2022 och 2023. Informationen är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning och oreviderad bokslutskommuniké.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

[kSEK]	Helåret 2023 oreviderat	Helåret 2022 reviderat
Nettoomsättning	15 740	10 950
Övriga intäkter	0	36
Summa intäkter	15 740	10 986
<u>Rörelsens kostnader</u>		
Handelsvaror	-5 822	-5 027
Övriga externa kostnader	-6 655	-4 955
Personalkostnader	-2 334	-1 976
Övriga rörelsekostnader	-100	-32
Summa rörelsens kostnader	-14 911	-11 990
EBITDA	829	-1 004
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3 718	-2 312
Rörelseresultat (EBIT)	-2 889	-3 316
<u>Resultat från finansiella poster</u>		
Finansiella intäkter	3	7
Finansiella kostnader	-802	-473
Finansnetto	-799	-466
Resultat före skatt	-3 688	-3 782
Aktuell skatt	-881	-64
Periodens resultat	-4 569	-3 846

KONCERNENS BALANSRÄKNING - TILLGÅNGAR

[kSEK]	2023-12-31 oreviderat	2022-12-31 reviderat
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	18 807	7 459
Koncessioner, patent, licenser, varumärken mm	0	4
Goodwill	2 637	690
Förskott avseende immateriella AT	378	637
S:a immateriella anläggningstillgångar	21 822	8 790
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>		
Andelar i intresseföretag	275	300
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	162
Andra långfristiga fordringar	48	48
Uppskjuten skattefordran	216	0
S:a finansiella anläggningstillgångar	539	510
Summa anläggningstillgångar	22 361	9 300
Omsättningstillgångar		
Varulager	4 427	4 280
Kundfordringar	2 039	760
Övriga fordringar	531	558
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	445	371
Kassa och bank	49	231
Summa omsättningstillgångar	7 491	6 200
Summa tillgångar	15 183	15 500

KONCERNENS BALANSRÄKNING – EGET KAPITAL OCH SKULDER

[kSEK]	2023-12-31 oreviderat	2022-12-31 reviderat
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	7 124	3 432
Avsättningar	4 717	112
Långfristiga skulder	3 927	5 791
<u>Kortsiktiga skulder</u>		
Checkräkningskredit	766	316
Konvertibla lån	1 605	825
Skulder till kreditinstitut	1 910	1 194
Leverantörsskulder	3 054	770
Aktuella skatteskulder	108	1
Övriga skulder	3 866	1 265
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 776	1 793
S:a kortfristiga skulder	14 085	6 164
Summa eget kapital och skulder	29 853	15 499

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

[kSEK]	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive resultat	Totalt
Ingående balans 2023-01-01	1 009	8 631	-6 208	3 432
Nyemission	332	5 349		5 681
Kvittningsemission	493	2 711		3 204
Emissionsutgifter		-750		-750
Summa	825	7 310	0	8 135
Periodens resultat			-4 568	-4 568
Förändringar i omräkningsdifferens			125	125
Utgående balans 2023-03-31	1 834	15 941	-10 651	7 124

KONCERNENS KASSAFLÖDE

[kSEK]	Helåret 2023 oreviderat	Helåret 2022 reviderat
Resultat efter finansiella poster	-3 687	-3 783
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 202	2 368
Betald inkomstskatt	-774	19
Förändringar i rörelsekapital	2 087	450
Rörelsens kassaflöde	1 828	-946
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 348	-4 880
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 339	6 037
Periodens kassaflöde	-181	211
Likvida medel vid periodens början	231	20
Likvida medel vid periodens slut	50	231

Aktien och ägarförhållanden

AKTIEN

Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 000 000 SEK och högst 8 000 000 SEK. Antalet aktier får som lägst vara 20 000 000 och högst 80 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår före emissionen till 2 233 600 SEK fördelat på 22 335 998 aktier, varav 4 563 000 A-aktier och 17 772 998 B-aktier. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B medför en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,1 SEK och är fullt inbetalda.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet B-aktier i Hoi att öka med 17 868 798, från 17 772 998 till 35 641 796, och aktiekapitalet öka med högst 1 786 880 SEK, från 2 233 600 SEK till 4 020 480 SEK. Full teckning i Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen motsvarar en utspädningseffekt om 44 procent av kapitalet och 22 procent av rösterna.

Hois aktier handlas på Nordic SME från den 8 juli 2022.

B-aktiens kortnamn på Nordic SME: HOI B

ISIN-kod för B-aktien: SE0017830789

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, PRIVAT OCH VIA BOLAG 2024-03-01

Namn	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Andel röster	Andel kapital
Lars Rambe	2 715 100	1 447 642	4 162 742	45 %	19 %
CQA AB		4 000 000	4 000 000	6 %	18 %
Rikki Tholstrup Jørgensen		2 202 692	2 202 692	3 %	10 %
Nils Magnus Lilja		2 040 540	2 040 540	3 %	9 %
Niclas Folkesson	143 950	416 000	559 950	3 %	3 %
Dividend Sweden AB		551 856	551 856	1 %	2 %
Fredrik Attefall		499 236	499 236	1 %	2 %
Dahlgren Communications AB	250 000	198 027	448 027	4 %	2 %
Håkan Lindgren		377 308	377 308	1 %	2 %
Kathrine Frich Lindstrøm Schultz		375 000	375 000	1 %	2 %
Summa de tio största ägarna	3 109 050	12 108 301	15 217 351	68 %	68 %
Övriga ägare	1 453 950	5 664 697	7 118 647	32 %	32 %
Totalt antal aktier	4 563 000	17 772 998	22 335 998	100 %	100 %

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Hoi har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från Bolagets styrelsemedlemmar och ledning samt befintliga ägare och nya investerare om totalt 2,4 MSEK, vilket motsvarar 34 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för de teckningsåtaganden som lämnats. För toppgarantiåtagande utgår en ersättning om 15% som betalas i form av B-aktier.

Namn	Teckningsåtagande [SEK]	Garantiåtagande, topp [SEK]	Andel av Erbjudandet
Nils Magnus Lilja	750 000	0	10 %
Stockholm Capital Management	500 000	0	7,0 %
Alexander Koistinen, privat samt bolag	62 951	100 000	2,3 %
Claus Lohman	150 000	0	2,1 %
Magnus Ernström	100 000	0	1,4 %
Mårten Ahlström	0	100 000	1,4 %
Stardist	100 000	0	1,4 %
Lars Rambe, privat samt bolag	115 000	0	1,6 %
Mikael Palmqvist	87 134	0	1,2 %
Jesper Hörnberg	82 384	0	1,2 %
Rådhusgruppen City	49 255	20 000	1,0 %
Kristina Ahlinder	62 521	0	0,9 %
Niklas Folkesson	58 755	0	0,8 %
Bertil Wahlström	30 000	0	0,4 %
Carolina Angelis	15 000	0	0,2 %
Rikki Jørgensen	14 213	0	0,2 %
Totalt	2 177 213	220 000	34 %

Styrelse och vd

STYRELSE

Enligt Hoi bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ordinarie styrelseledamöter samt högst två suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie styrelseledamöter och en suppleant. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 1 juni 2023, för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Namn	Befattning	Bolaget och bolagets ledning	Bolagets större aktieägare
Mikael Palmqvist	Styrelseordförande	Oberoende	Oberoende
Lars Rambe	Styrelseledamot/VD	Beroende	Beroende
Niclas Folkesson	Styrelseledamot	Oberoende	Oberoende
Alexander Koistinen	Styrelseledamot	Oberoende	Oberoende
Kristina Ahlinder	Styrelseledamot	Oberoende	Oberoende
Jesper Hörnberg	Styrelseledamot	Oberoende	Oberoende

Jesper Hörnberg – Född 1973

Styrelseledamot sedan 2020. Jesper har BBA inom strategi från University of Westminster samt MBA från IMD Business School. Tidigare seniora roller på KPMG och Sida.

Aktieinnehav i Hoi Publishing: 298 000 A-aktier och 46 835 B-aktier privat och via bolag innan förestående nyemission.

Lars Rambe - Född 1968

Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2016. Lars har jur. kand. från Uppsala Universitet. Mångårig erfarenhet som bolagsjurist inom läkemedelsindustrin. Tidigare partner på Advokatfirman Delphi där han var ansvarig för Life Science avdelningen. Etablerad författare med böcker sålda till sju länder.

Aktieinnehav i Hoi Publishing: 2 735 100 A-aktier och 1 614 000 B-aktier privat och via bolag före förestående nyemission.

Niclas Folkesson – Född 1971

Styrelseledamot sedan 2016. Reservofficer inom Försvarmakten inklusive officersutbildning vid Förvarshögskolan, flygsystemingenjörsexamen från Linköpings Universitet och ekonomiutbildning från Executive Foundation Lund. Entreprenör med styrelsepositioner i flera företag. Konsult inom ledarskapsutbildning och organisationsförbättring. Niclas har arbetat med bland annat yrkeslandslaget, fotbollslandslaget och flera olika myndigheter.

Aktieinnehav i Hoi Publishing: 143 950 A-aktier och 416 000 B-aktier via bolag före förestående nyemission.

Alexander Koistinen - född 1969

Styrelseledamot sedan 2020. Alexander har civilingenjörsexamen i teknisk fysik från KTH. IT-konsult och tidigare EU-tjänsteman. Reservofficer med erfarenhet från fredsbevarande operationer på Balkan och i Västafrika. Alexander är författare med en trilogi politiska thrillers utgivna på Hoi Publishing.

Aktieinnehav i Hoi Publishing: 170 000 A-aktier och 90 000 B-aktier via bolag före förestående nyemission.

Kristina Ahlinder - född 1958

Styrelseledamot sedan 2022. Kristina har en Bachelor of Science in Public administration och därtill en kandidatexamen i statsvetenskap från Stockholm Universitet. Tidigare VD för Svenska Förläggarföreningen under 27 år.

Aktieinnehav i Hoi Publishing: 38 000 B-aktier privat före förestående nyemission.

Mikael Palmqvist - född 1960

Styrelseledamot och ordförande sedan 2023. Mikael var tidigare yrkesofficer, chef för Skandia Private Banking och därefter Sparbankschef på Sparbankerna Finn och Syd. Han har varit styrelseordförande i ett antal bolag däribland Onoterat AB (publ).

Mikael är idag Senior Partner och huvudägare i Cetona Invest AB. Han är även verksam inom fastighetsutveckling med ett flertal genomförda och pågående projekt i Sverige, Norge och Spanien.

Aktieinnehav i Hoi Publishing: 0

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Lars Rambe - Född 1968

Verkställande direktör

Information om Lars Rambe under Styrelse.

Adresser och kontaktuppgifter

EMITTENT

Hoi Publishing AB
Johannesgränd 1
111 30 Stockholm

Säte: Skåne län

Telefon: +46 485 664 480

E-post: info@hoi.se

Web: www.hoi.se

REVISOR

Maneki revision AB
Gustavslundsvägen 133
167 51 Bromma

Telefon: +46 8 588 806 61

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB
Box 7461
103 92 Stockholm

Telefon: +46 8 684 058 00

E-post: info@aqurat.se

Web: www.aqurat.se

AKTIEBOK

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm

Telefon: +46 8 402 90 00

Web: www.euroclear.com

MENTOR

Nordic Certified Adviser AB
Stureplan 15
111 45 Stockholm

Telefon: +46 70 551 67 29

E-post: info@certifiedadvisers.com

Web: www.certifiedadvisers.com