

Inbjudan till teckning av aktier i Hoylu AB (publ)

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 5 maj 2023, eller
- senast den 2 maj 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129.

Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter utgången av prospektets giltighetstid.

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Hoylu" eller "Bolaget" avses Hoylu AB, org. nr 559084–6381. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i Prospektet och med det "Utökade Erbjudandet" avses den eventuella utökningen av Erbjudandet. Med "Aqurat" avses Aqurat Fondkommission AB, org. nr 556736–0515. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112–8074. Med "Eversheds" avses Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, org. nr 556878–2774. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet 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 aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt 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 Storbritannien, USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz, Kanada, Hongkong eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller nyemitterade aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North omfattas inte av samma bestämmelser som emittenter på en reglerad huvudmarknad, såsom definierats i EU-lagstiftningen (implementerad i nationell rätt). De lyder istället under ett mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än att investera i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet 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 Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende de framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

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 5 maj 2023, eller senast den 2 maj 2023 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.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet 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-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet.....	11
Motiv för Företrädesemissionen	13
Marknadsöversikt	15
Rörelsekapitalförklaring	24
Riskfaktorer.....	25
Villkor för värdepapperen	29
Villkor för Erbjudandet	32
Styrelse och ledande befattningshavare.....	39
Finansiell information och nyckeltal.....	42
Legala frågor och ägarförhållanden.....	45
Transaktioner med närstående.....	48
Tillgängliga handlingar.....	49

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, www.hoylu.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid adress World Trade Center Göteborg, 402 24 Göteborg. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Hoylus eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Hoylus eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

- Hoylu AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021: Resultaträkning (s. 9), balansräkning (s. 10), kassaflödesanalys (s. 11), noter (s. 24 - 31) och revisionsberättelse (s. 33 - 35).
Länk: <https://ml-eu.globenewswire.com/Resource/Download/a90e7dc9-8dd0-4f7c-b8a5-36ef094b4dee>
- Hoylu AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2020: Resultaträkning (s. 10), balansräkning (s. 11), kassaflödesanalys (s. 12), noter (s. 22 - 29) och revisionsberättelse (s. 31 - 33).
Länk: <https://ml-eu.globenewswire.com/Resource/Download/2f98c90a-a1d6-4f7b-88a6-4f4e894e9af8>
- Hoylu AB:s delårsrapport för perioden 1 januari 2023 – 31 mars 2023: Resultaträkning (s. 14), balansräkning (s. 15) och kassaflödesanalys (s.16).
Länk: https://www.hoylu.com/wp-content/uploads/2023/04/Q1_2023_Hoylu_Financial_Report_SWE_F.pdf

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING		
Punkt 1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar aktier i Hoylu. Aktierna har kortnamnet HOYLU och ISIN-kod SE0009581192.
Punkt 1.2	Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inbegripet identifieringskod för juridiska personer (LEI)	Namn: Hoylu AB Postadress: World Trade Center Göteborg, 402 24 Göteborg Besöksadress: World Trade Center Göteborg, 402 24 Göteborg E-post: tob@hoylu.com Telefon: +47 924 38 900 Hemsida: www.hoylu.com LEI-kod: 549300YN6TM58RNMRT12
Punkt 1.3	Information om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel. 08 – 408 980 00, www.fi.se.
Punkt 1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 19 april 2023.
Punkt 1.5	Varning	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av EU-tillväxtprospektet i sin helhet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kående enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört 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.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN																							
Punkt 2.1	Information om emittenten	<p>Hoylu AB är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets VD är Truls Baklid.</p> <p>Hoylu är specialiserade inom utveckling av programvara som används för att planera, skapa och dela information inom företag och större organisationer. Bolagets produkter är särskilt inriktade mot verksamhetsstyrning och visionen är att all information skall nås digitalt för samtliga anställda. Kunderna återfinns inom varierande branscher, exempelvis inom teknik, utbildning, konstruktion och tillverkningsindustri. Huvudkontoret ligger i Göteborg.</p> <p>Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägarförhållanden per den 31 december 2022</th> <th>Kapital (%)</th> <th>Röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fougner Invest AS</td> <td>19,5</td> <td>19,5</td> </tr> <tr> <td>Alden AS</td> <td>14,9</td> <td>14,9</td> </tr> <tr> <td>TTC Invest AS</td> <td>11,4</td> <td>11,4</td> </tr> <tr> <td>Bimo Kapital AS</td> <td>7,9</td> <td>7,9</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>43,6</td> <td>43,6</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>100,00%</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Ägarförhållanden per den 31 december 2022	Kapital (%)	Röster (%)	Fougner Invest AS	19,5	19,5	Alden AS	14,9	14,9	TTC Invest AS	11,4	11,4	Bimo Kapital AS	7,9	7,9	Övriga aktieägare	43,6	43,6	Totalt	100,00%	100,00%
Ägarförhållanden per den 31 december 2022	Kapital (%)	Röster (%)																					
Fougner Invest AS	19,5	19,5																					
Alden AS	14,9	14,9																					
TTC Invest AS	11,4	11,4																					
Bimo Kapital AS	7,9	7,9																					
Övriga aktieägare	43,6	43,6																					
Totalt	100,00%	100,00%																					

Punkt 2.2	Finansiell information i sammandrag	<p>Nedan presenteras viss historisk finansiell nyckelinformation i sammandrag avseende räkenskapsåren 2020, 2021 samt perioden 1 januari – 31 mars 2023. Hoylus årsredovisningar för 2020 och 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).</p> <p>Bolagets revisionsberättelse för räkenskapsåret 2021 avviker från standardutformning då den innehåller en notering under rubriken "Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift" som beskriver att ett tillskott av kapital erfordras för att finansiera Bolagets utveckling.</p> <table border="1" data-bbox="432 450 1187 1249"> <thead> <tr> <th>TSEK</th> <th>1 jan 2021 – 31 dec 2021</th> <th>1 jan 2020 – 31 dec 2020</th> <th>1 jan – 31 mar 2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td><i>reviderad</i></td> <td><i>reviderad</i></td> <td><i>ej reviderad</i></td> </tr> <tr> <td>Resultaträkning</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>33 319</td> <td>29 168</td> <td>12 748</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-51 449</td> <td>-29 792</td> <td>-9 115</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-52 324</td> <td>-32 082</td> <td>-9 786</td> </tr> <tr> <td>Balansräkning</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>69 768</td> <td>63 557</td> <td>72 616</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>28 377</td> <td>48 602</td> <td>-25 280</td> </tr> <tr> <td>Kasseflödesanalys</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-35 823</td> <td>-43 066</td> <td>-9 061</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-14 598</td> <td>-14 372</td> <td>-1 525</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</td> <td>49 841</td> <td>61 669</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Nyckeltal</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning (TSEK)</td> <td>33 319</td> <td>29 168</td> <td>12 748</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (TSEK)</td> <td>-51 449</td> <td>-29 792</td> <td>-9 115</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat (TSEK)</td> <td>-52 324</td> <td>-32 082</td> <td>-9 786</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie (SEK)</td> <td>-0,58</td> <td>-0,55</td> <td>-0,11</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning (TSEK)</td> <td>69 768</td> <td>63 557</td> <td>72 616</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel (TSEK)</td> <td>4 288</td> <td>4 868</td> <td>6 271</td> </tr> <tr> <td>Bruttovinstmarginal (%)</td> <td>74,2</td> <td>70,3</td> <td>62,9</td> </tr> </tbody> </table>	TSEK	1 jan 2021 – 31 dec 2021	1 jan 2020 – 31 dec 2020	1 jan – 31 mar 2023		<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>	Resultaträkning				Nettoomsättning	33 319	29 168	12 748	Rörelseresultat	-51 449	-29 792	-9 115	Periodens resultat	-52 324	-32 082	-9 786	Balansräkning				Summa tillgångar	69 768	63 557	72 616	Summa eget kapital	28 377	48 602	-25 280	Kasseflödesanalys				Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 823	-43 066	-9 061	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 598	-14 372	-1 525	Kassaflöde från finansieringsverksamhet	49 841	61 669	0	Nyckeltal				Nettoomsättning (TSEK)	33 319	29 168	12 748	Rörelseresultat (TSEK)	-51 449	-29 792	-9 115	Periodens resultat (TSEK)	-52 324	-32 082	-9 786	Resultat per aktie (SEK)	-0,58	-0,55	-0,11	Balansomslutning (TSEK)	69 768	63 557	72 616	Likvida medel (TSEK)	4 288	4 868	6 271	Bruttovinstmarginal (%)	74,2	70,3	62,9
TSEK	1 jan 2021 – 31 dec 2021	1 jan 2020 – 31 dec 2020	1 jan – 31 mar 2023																																																																																			
	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>																																																																																			
Resultaträkning																																																																																						
Nettoomsättning	33 319	29 168	12 748																																																																																			
Rörelseresultat	-51 449	-29 792	-9 115																																																																																			
Periodens resultat	-52 324	-32 082	-9 786																																																																																			
Balansräkning																																																																																						
Summa tillgångar	69 768	63 557	72 616																																																																																			
Summa eget kapital	28 377	48 602	-25 280																																																																																			
Kasseflödesanalys																																																																																						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 823	-43 066	-9 061																																																																																			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 598	-14 372	-1 525																																																																																			
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	49 841	61 669	0																																																																																			
Nyckeltal																																																																																						
Nettoomsättning (TSEK)	33 319	29 168	12 748																																																																																			
Rörelseresultat (TSEK)	-51 449	-29 792	-9 115																																																																																			
Periodens resultat (TSEK)	-52 324	-32 082	-9 786																																																																																			
Resultat per aktie (SEK)	-0,58	-0,55	-0,11																																																																																			
Balansomslutning (TSEK)	69 768	63 557	72 616																																																																																			
Likvida medel (TSEK)	4 288	4 868	6 271																																																																																			
Bruttovinstmarginal (%)	74,2	70,3	62,9																																																																																			
Punkt 2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten	<p>Risker kopplat till konkurrenser</p> <p>Branschen för visuella samarbetsapplikationer har betydande konkurrens både från nationella och internationella aktörer. I vissa fall, exempelvis avseende kundens behov av videokonferenslösning i stort, konkurrerar Hoylu med såväl stora väl inarbetade aktörer som till exempel Teams, Zoom och Google, som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av produkter/system och tjänster, har bättre tillgång till finansiering och som har betydligt större resurser avseende finans, teknik, marknadsföring och personal, men även mindre aktörer som konkurrerar med Bolagets andra modullösningar, till exempel Miro och Mural. Bolagets konkurrenssituation är bland annat beroende av Bolagets förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns risk för att Bolaget inte framgångsrikt kommer att utveckla och leverera nya konkurrenskraftiga produkter/system och tjänster eller att konstadskrävande investeringar, omstruktureringar och prissänkningar behöver genomföras för att anpassa Bolagets verksamhet till konkurrenssituationen vilket kan leda till ökade kostnader för utveckling. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer och försämrade förmåga hos Bolaget att möta efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster och förlust av ett eller flera kundavtal, kan i sin tur leda till negativ inverkan på Bolagets resultat.</p> <p>Risker kopplat till IT</p> <p>Hoylu är beroende av en fungerande IT-infrastruktur för att kunna tillhandahålla sina tjänster. Vidare är Bolaget beroende av att upprätthålla en hög nivå av informationssäkerhet för att säkerställa att Bolagets plattform kan hållas konfidentiell och inte utnyttjas av obehöriga. Hoylu, dess samarbetspartners och kunder riskerar att bli utsatta för virus, hackerattacker och andra typer av IT-relaterad brottslighet. Det finns vidare en risk för att IT-system tillhörande Bolaget eller dess samarbetspartners blir utsatta för IT-relaterad brottslighet, felplacerade eller förlorade data, säkerhetsöverträdelser, eller andra liknande händelser. Exempelvis finns en risk att utomstående</p>																																																																																				

		<p>genom intrång i Hoylus IT-system lyckas komma åt känslig information eller skada Bolagets verksamhet. Sådana händelser kan skada Bolagets IT-utrustning eller orsaka systemfel och affärsstörningar samt leda till att Hoylu bryter mot åtaganden och skyldigheter enligt tillämplig lagstiftning (till exempel GDPR). Resultatet av sådana händelser eller Bolagets oförmåga att med framgång skydda sig mot intrång och attacker av olika slag kan innebära att Bolagets tillhandahållna tjänster och produkter, helt eller delvis, inte är tillgängliga under den tid då intrång, avbrott, störningar eller skador åtgärdas. Hoylus IT-system är viktigt för intäkterna och intrång i form av till exempel hackerattacker, avbrott, störningar eller skador i IT-system kan därmed komma att påverka Bolagets rörelseintäkter negativt. Åtgärder till följd av intrång, avbrott, störningar eller skador samt konsekvenser i form av sanktioner och skadeståndsansvar för brott mot tillämpliga lagar kan även komma att resultera i ökade kostnader.</p> <p>Risker kopplat till den digitala utvecklingen</p> <p>Bolagets strategi är beroende av att utveckla och förbättra sina tjänster och produkter inom samarbetsapplikationer. Flera av de produkter och moduler som erbjuds är konkurrensutsatta och präglas av snabba förändringar inom teknologi och ständiga förbättringar. Utvecklingen inom industrin drivs till stor del av önskemål och krav från kunder, vilket innebär att Bolaget måste erbjuda nya produkter och tjänster i syfte att attrahera och behålla kunder. I en bransch som kännetecknas av snabb uppkomst och utveckling av nya plattformar med ny teknik är det viktigt att Hoylu kontinuerligt uppdaterar och utvecklar nya och befintliga plattformar. Mot bakgrund av att utvecklingsarbete kan vara omfattande och komplext, kan förseningar i tidplaner inte heller uteslutas. Allvarliga förseningar, störningar eller oförutsedda händelser i utvecklingsprocesser kan påverka Bolagets framtida verksamhet och lönsamhet negativt. Framgången för Bolagets samarbetsapplikationer är beroende av förmågan att på ett konkurrenskraftigt sätt anpassa sig till nya förutsättningar, utmaningar och krav.</p>
--	--	---

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERENA		
Punkt 3.1	Värdepapperens huvuddrag	<p>Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag, berättigar till en (1) röst på bolagsstämma, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 7 563 279,006801 SEK fördelat på 91 743 922 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,082439 SEK.</p> <p>Aktierna i Hoylu har utgivits i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det befintliga antalet aktier de äger.</p> <p>Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.</p> <p>Hoylu har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Hoylu har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.</p>
Punkt 3.2	Plats för handel med värdepapperen	Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.
Punkt 3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperna omfattas inte av några garantier.
Punkt 3.4	Huvudsakliga risker som är	Risk för att en aktiv, likvid och fungerande marknad inte bibehålls för aktierna i Hoylu och att kursen för aktierna kan bli volatil

	specifika för värdepapperen	<p>Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Ett investeringsbeslut i Hoylus aktie bör därför föregås av noggrann analys. Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på flertalet faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, utbud och efterfrågan på Bolagets aktier samt allmänna ekonomiska förhållanden.</p> <p>Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handel i Bolagets aktier fluktuerar över tid och det finns en risk att likviditeten i Bolagets aktier inte bibehålls, innebärande att det kommer finnas en begränsad eller icke-fungerande marknad för Bolagets aktier. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Det högsta respektive lägsta pris till vilket aktien i Hoylus har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna räknat från den 14 april 2022 uppgår till 1,195 SEK respektive 0,111 SEK per aktie. Kursen för Bolagets aktier kan bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att bolaget aviserat någon nyhet och investerare kan förlora stora värden. Sedan utbrottet av COVID-19 och invasionen av Ukraina har aktiemarknaden varit mycket volatil och aktiekurser för flera bolag har varit föremål för extraordinära svängningar. Det finns således även en risk att kursen på Hoylus aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, oaktat Bolagets resultat och prestation, och minska i värde och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.</p> <p>Risk för utspädning genom framtida nyemissioner Bolaget planerar att stärka sitt produktutbud och således expandera under de kommande åren. Sådan expansion kan innebära att Bolaget i framtiden kan komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital från både befintliga ägare och nya investerare i syfte att påskynda eller underlätta specifika transaktioner, såsom exempelvis nya förvärv. Genomförs emissioner till andra investerare än befintliga ägare minskar detta innehavarens proportionella ägande och röststyrka i Bolaget och även resultat per aktie. Om emissionerna genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådan utspädning vara betydande. Nyemissioner kan även komma att genomföras till ett rabatterat pris jämfört med marknadspriset för Bolagets aktier, vilket kan ha en negativ inverkan på marknadskursen utveckling.</p>
--	-----------------------------	---

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET		
Punkt 4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Avstämningsdag 31 mars 2023</p> <p>Emissionsbelopp Erbjudandet omfattar högst 825 695 298 nyemitterade aktier i Bolaget till en teckningskurs om 0,10 SEK per aktie, motsvarande en emissionslikvid om 82 569 529,80 SEK vid en fulltecknad emission.</p> <p>Det Utökade Erbjudandet I tillägg till Företrädesemissionen kan styrelsen komma att besluta om ett Utökat Erbjudande som omfattar högst 123 854 295 aktier, motsvarande 12,4 MSEK. Det Utökade Erbjudandet kan påkallas för det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Teckningskursen och de övriga villkoren i det Utökade Erbjudandet är samma som i Företrädesemissionen.</p> <p>Villkor Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av nio (9) nya aktier.</p> <p>Teckningskurs 0,10 SEK per aktie.</p> <p>Teckningsperiod 21 april 2023 – 5 maj 2023</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 21 april 2023 – 2 maj 2023.</p> <p>Handel med BTA</p>

		<p>Handel med Betalda Tecknade Aktier ("BTA") kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 21 april 2023 fram till omvandling av BTA till aktier när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Omvandlingen beräknas ske under vecka 20, 2023.</p> <p>Utspädning Företrädesemissionen kommer vid fullteckning medföra att antalet aktier och röster i Hoylu ökar med 825 695 298 till 917 439 220 och aktiekapitalet kommer öka med 8 256 952,98 (efter registrering av aktiekapitalsminskningen) till 9 174 392,20. Aktieägare som avstår från att teckna aktier i Erbjudandet kommer vid fullteckning i Företrädesemissionen att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande cirka 90,0 procent av kapitalet, samt ytterligare cirka 11,89 procent av kapitalet vid fullt utnyttjande av det Utökade Erbjudandet, motsvarande en total möjlig utspädningseffekt om cirka 91,19 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.</p> <p>Emissionskostnader Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 750 TSEK. Garanter erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader kommer att åläggas investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>
Punkt 4.2	Motiv för Prospektet	<p>Huvudmotiven till företrädesemission är dels att stärka Bolagets balansräkning genom att betala av skulder, dels att förstärka kassan för att kunna exekvera tillväxt- och expansionsplaner i form av ökade sälj- och marknadsföringsinsatser på utvalda marknader. Bolaget har en fastlagd strategi med tydliga marknadssegment att bearbeta och en attraktiv produkt- och tjänsteportfölj. Tillväxten är god och tempot i marknadsbearbetningen och produktutveckling begränsas enbart av tillgången till kapital. Ytterligare kapitaltillskott kan möjliggöra en snabbare expansion och tillväxt på utvalda marknader i form av flera sälj- och produktutvecklingsresurser.</p> <p>Emissionslikviden användande Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 82,6 MSEK före transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 750 TSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 81,85 MSEK. Bolaget har för avsikt att använda nettolikviden från Företrädesemissionen på det sätt som presenteras nedan i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Avbetalning av skulder till konvertibelinnehavare avseende förfallna konvertibler i Bolaget, cirka 88 procent. • Satsningar inom försäljning, marknadsföring och administration, cirka 12 procent. <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Hoylus möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.</p> <p>Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 81,85 miljoner SEK är tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar så som att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p> <p>Det Utökade Erbjudandet För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 22 mars 2023, om en riktad nyemission om högst 123 854 295 aktier, som utgör en utökning av Företrädesemissionen, till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen (det "Utökade Erbjudandet"). Det Utökade Erbjudandet kan utnyttjas, helt</p>

		<p>eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Syftet med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en större efterfrågan än den ursprungligen bedömda. I det fall det Utökade Erbjudandet, som utgör en utökning av Företrädesemissionen, utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 12,4 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå upp till cirka 100 TSEK. Den eventuella nettolikviden om cirka 12,3 MSEK från det Utökade Erbjudandet avses användas för ökade satsningar inom försäljning, marknadsföring och administration.</p>
--	--	--

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Hoylu är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i Hoylu känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för Hoylu består per dagen för Prospektet av följande personer:

- Johan Lindqvist, styrelseordförande
- Reidar Fougner, styrelseledamot
- Hans Othar Blix, styrelseledamot
- Fredrik Urbanski, styrelseledamot

Upprättande och godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Information från tredje part

Detta Prospekt innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits 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. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Informationen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av behöriga myndigheter.

Källförteckning

- Forbes Insights, 2017, The Connected Culture.
https://i.forbesimg.com/forbesinsights/zoom/The_Connected_Culture.pdf
- Statistiska Centralbyrån, Företag med anställda som arbetar på distans 2014–2020, 2020.
- Statistiska Centralbyrån, Ny statistik: Så många har jobbat hemifrån under pandemin, 2021.
- Cisco, 2010, The Cisco Connected World Report.
https://www.cisco.com/c/dam/en/us/solutions/enterprise/connected-world-technology-report/2011_cisco_connected_worldtrecthnology_report_chapter_2_report.pdf
- Deloitte, 2014, The Digital Workplace.
https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/be/Documents/technology/The_digital_workplace_Deloitte.pdf
- SVT, Ny rapport; Anställda vill jobba hemifrån dubbelt så mycket som arbetsgivarna tillåter.
<https://www.svt.se/nyheter/inrikes/ny-rapport-anstallda-vill-jobba-dubbelt-sa-mycket-hemma-som-arbetsgivare-tillater>
- Team Collaboration Software Market Research Report.
<https://www.researchandmarkets.com/reports/5456891/team-collaboration-software-market->

research?gclid=CjwKCAiA9NGfBhBvEiwAq5vSyyhrdmaX_Jcg4pmqYcHZ1n_AWeC2VcNIX5zdiuMnL_TSC_DCn5sNMxoCu7wQAvD_BwE

- Grand View Research, Team Collaboration Software Market Size, Share & Trends Analysis. <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/team-collaboration-software-market>
- Global Visual Collaboration Platform Software Market to Touch USD 1667.6 Million in 2028; Emerging Trend of Work from Home Owing to the COVID-19 Pandemic to Create Opportunities for Market Growth. <https://www.globenewswire.com/news-release/2021/11/09/2330629/0/en/Global-Visual-Collaboration-Platform-Software-Market-to-Touch-USD-1667-6-Million-in-2028-Emerging-Trend-of-Work-from-Home-Owing-to-the-COVID-19-Pandemic-to-Create-Opportunities-for.html>
- A deep dive into the visual collaboration market. <https://venturebeat.com/apps/a-deep-dive-into-the-visual-collaboration-market/>
- Global Visual Collaboration Platform Industry Research Report 2023, Competitive Landscape, Market Size, Regional Status and Prospect. <https://www.marketwatch.com/press-release/global-visual-collaboration-platform-market-survey-2023-2028-with-new-updates-2023-03-18>

Motiv för Företrädesemissionen

Huvudmotiven till företrädesemission är dels att stärka Bolagets balansräkning genom att betala av skulder, dels att förstärka kassan för att kunna exekvera tillväxt- och expansionsplaner i form av ökade sälj- och marknadsföringsinsatser på utvalda marknader. Bolaget har en fastlagd strategi med tydliga marknadssegment att bearbeta och en attraktiv produkt- och tjänsteportfölj. Tillväxten är god och tempot i marknadsbearbetningen och produktutveckling begränsas enbart av tillgången till kapital. Ytterligare kapitaltillskott kan möjliggöra en snabbare expansion och tillväxt på utvalda marknader i form av flera sälj- och produktutvecklingsresurser.

Emissionslikviden användande

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 82,6 MSEK före transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 750 TSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 81,85 MSEK. Bolaget har för avsikt att använda nettolikviden från Företrädesemissionen på det sätt som presenteras nedan i prioritetsordning:

- Avbetalning av skulder till konvertibelinnehavare avseende förfallna konvertibler i Bolaget, cirka 88 procent.
- Satsningar inom försäljning, marknadsföring och administration, cirka 12 procent.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Hoylus möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 81,85 miljoner SEK är tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar så som att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs

Det Utökade Erbjudandet

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 22 mars 2023, om en riktad nyemission om högst 123 854 295 aktier, som utgör en utökning av Företrädesemissionen, till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen (det **"Utökade Erbjudandet"**). Det Utökade Erbjudandet kan utnyttjas, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Syftet med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en större efterfrågan än den ursprungligen bedömda. I det fall det Utökade Erbjudandet, som utgör en utökning av Företrädesemissionen, utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 12,4 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå upp till cirka 100 TSEK. Den eventuella nettolikviden om cirka 12,3 MSEK från det Utökade Erbjudandet avses användas för ökade satsningar inom försäljning, marknadsföring och administration.

Rådgivare

Eversheds är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Aqurat är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Eversheds har biträtt Hoylu vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Eversheds från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta

ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

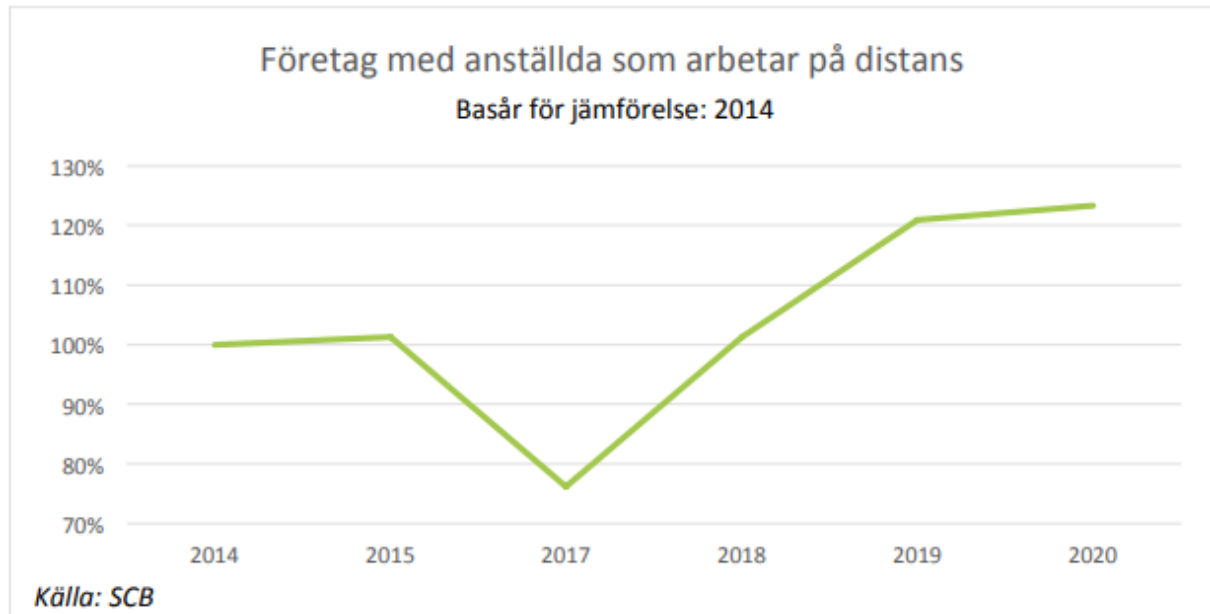
Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Aqurat kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Eversheds agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Aqurat eller mellan Bolaget och Eversheds i samband med Erbjudandet.

Ett antal investerare har ingått tecknings- och garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 82,6 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av Företrädesemissionen. För tecknings- och garantiåtaganden utgår ingen garantiersättning. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen och att det eventuella Utökade Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Marknadsöversikt

I takt med att digitaliseringen har tagit fart har möjligheten att bedriva affärsverksamhet på distans blivit allt större. I en undersökning utförd av Forbes Insights framgår att uppemot 80 procent av chefer redan innan COVID-19 pandemin ansåg att digitala kommunikationstjänster har börjat bli norm.¹ I samband med ökad digital tillgänglighet och som en direkt följd av COVID-19 pandemin har graden av distansarbete ökat. Andelen företag med anställda som arbetar på distans ökade bara i Sverige med över 20 procent mellan 2014 och 2020.² Under pandemin, 2021, uppgav som flest 42,7 procent att de arbetade hemifrån någon gång under veckan.³



Därutöver framgår att anställda värderar flexibilitet högt, i en undersökning utförd av Cisco uppger två av tre medarbetare globalt att de värderar flexibilitet på arbetsplatsen högre än lön.⁴ Vidare föredrar personal att använda nyare kommunikationsmedel, särskilt de som tillåter direktmeddelanden, över äldre tillvägagångssätt som exempelvis e-post och sociala nätverk. Av dessa skäl fastställer Deloitte att den digitala arbetsplatsen möjliggör förbättrad kommunikation såväl som samarbete mellan medarbetare.⁵ I en internationell rapport publicerad 2022 framgår även att anställda, trots att COVID-19 inte längre utgör en pandemi, ställer krav på möjligheten att fortsätta kunna arbeta på distans. Anledningen till detta, enligt studien, är att anställda upplever att de är mer produktiva när de får arbeta hemifrån, vilket på sikt gör att de är nöjdare med sitt arbete.⁶

¹ Forbes Insights, 2017, The Connected Culture.

https://i.forbesimg.com/forbesinsights/zoom/The_Connected_Culture.pdf

² Statistiska Centralbyrån, Företag med anställda som arbetar på distans 2014–2020, 2020.

³ Statistiska Centralbyrån, Ny statistik: Så många har jobbat hemifrån under pandemin, 2021.

⁴ Cisco, 2010, The Cisco Connected World Report.

https://www.cisco.com/c/dam/en/us/solutions/enterprise/connected-world-technology-report/2011_cisco_connected_worldtechnology_report_chapter_2_report.pdf

⁵ Deloitte, 2014, The Digital Workplace.

https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/be/Documents/technology/The_digital_workplace_Deloitte.pdf

⁶ SVT, Ny rapport; Anställda vill jobba hemifrån dubbelt så mycket som arbetsgivarna tillåter.

<https://www.svt.se/nyheter/inrikes/ny-rapport-anstallda-vill-jobba-dubbelt-sa-mycket-hemma-som-arbetsgivare-tillater>

Marknaden för samarbetsapplikationer

En digital samarbetsapplikation definieras som en mjukvara eller en plattform som underlättar samarbete och kommunikation mellan personer som arbetar tillsammans på distans eller från olika platser. Det kan vara ett verktyg för att dela dokument, schemaläggning, att hålla möten på distans, projektledning, eller för att hantera uppgifter och arbetsflöden. Branschen för digitala samarbetsapplikationer expanderar för närvarande. Under 2022 beräknades branschen vara värd cirka 13,56 miljarder USD med en förväntad tillväxt på 14,13 procent per år till att 2030 vara värd 39,04 miljarder USD. COVID-19 pandemin har resulterat i att företag och medarbetare nu använder digitala samarbetsapplikationer i större utsträckning än tidigare och marknaden växer därför snabbt.⁷

Marknaden för visuella samarbetsapplikationer

Hoyley verkar på marknaden för visuella samarbetsapplikationer (Visual Collaboration Applications). Visuella samarbetsapplikationer definieras som en mjukvara eller plattform som möjliggör samarbete mellan personer genom att använda visuella hjälpmedel såsom diagram, flödesscheman, tankekartor och andra visuella presentationer. Detta typ av verktyg är utformat för att hjälpa grupper att visualisera komplexa problem, organisera information och kommunicera idéer på ett enkelt och effektivt sätt. Vidare utgörs visuella samarbetsapplikationer oftast av molnbaserade plattformar som gör det möjligt för grupper att kommunicera och samarbeta mer kreativt än vanliga möteslösningar. Visuella samarbetsapplikationer fokuserar på att möjliggöra skapande och delning av idéer grafiskt i en mjukvaruupplevelse med vilken enhet som helst som har en skärm. Detta skiljer sig från andra marknader där till exempel innehåll kan starta i ett format, såsom textbeskrivning av en uppgift, som sedan representeras som ett visuellt element, till exempel ett kort. Den skiljer sig också från leverantörer av digital whiteboard, som kan ha starka kopplingar mellan deras interaktiva hårdvaruskärmar och inbyggda applikationer.

Marknaden för visuella samarbetsapplikationer har vuxit snabbt de senaste åren. Eftersom allt fler företag går över till distansarbete och behöver samarbeta på distans, har efterfrågan på verktyg som underlättar samarbete och kommunikation ökat. Enligt en rapport från Grand View Research bedömdes den globala marknaden för visuella samarbetsapplikationer under 2021 uppgå till 21,69 miljarder USD och bedöms växa med en genomsnittlig årlig tillväxt på 9,5 procent till och med år 2030. Enligt samma rapport förväntas verktyg för virtuell verklighet (VR) och augmented reality (AR) att spela en allt större roll inom visuella samarbetsapplikationer i framtiden.⁸ Konkurrensen på marknaden är också stark med många olika leverantörer som erbjuder olika typer av visuella samarbetsverktyg för olika ändamål och kunder. Det finns både stora och etablerade aktörer på marknaden såsom Microsoft, Google och Adobe, men också mindre och nischade leverantörer som Mural, Milanote och Figma. Detta ger kunderna ett brett utbud av alternativ att välja mellan och anpassa efter deras specifika behov.

COVID-19 och fortsatt tillväxt

En av de största trenderna som växt fram under COVID-19 pandemin är marknaden för visuella samarbetsapplikationer. Marknaden har genomgått en enorm tillväxt sedan COVID-19. Detta som ett resultat av de krav och riktlinjer från myndigheter att medarbetare ska arbeta på distans, vilket i sin tur ställer krav på att det ska finnas tekniska lösningar som tillåter ett effektivt arbete utanför den fysiska arbetsplatsen. Trenden att kombinera fjärr- och kontorsbaserat arbete kvarstår och bedöms vara fortsatt stark framöver. Visuella samarbetsapplikationer och digitala whiteboard-lösningar har visat sig vara ett av de viktigaste verktygen för ett fungerande distansarbete.⁹ Efter utbrottet av COVID-19 har trenden att arbeta hemifrån accepterats av många företag i syfte att skydda sina anställda och

⁷ Team Collaboration Software Market Research Report.

https://www.researchandmarkets.com/reports/5456891/team-collaboration-software-market-research?gclid=CjwKCAiA9NGfBhBvEiwAq5vSyyhrdmaX_Jcg4pmqYcHZ1n_AWeC2VcNIX5zdiuMnL_TSC_DcN5sNMxocCu7wQAvD_BwE

⁸ Grand View Research, Team Collaboration Software Market Size, Share & Trends Analysis.

<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/team-collaboration-software-market>

⁹ A deep dive into the visual collaboration market. <https://venturebeat.com/apps/a-deep-dive-into-the-visual-collaboration-market/>

samtidigt möta en ökad efterfrågan från medarbetare på ett mer flexibelt arbetssätt. För att balansera effektiviteten av att medarbetare ska kunna arbeta hemifrån och för att upprätthålla en obehindrad affärsverksamhet och ytterligare främja samarbete i företagens team, investerar organisationer alltmer i olika IT-tjänster för att möjliggöra detta. Givet detta förväntas tillväxten fortsatt öka globalt mellan 2020 och 2028. Marknaden förväntas även växa på grund av den snabba ökningen av molntjänster, den ökande användningen av internet världen över och de växande framstegen inom den digitala utvecklingen. Enligt statistik från Världsbanken ökade andelen individer som använder sig av internet i världen från 6,734 procent år 2000 till 56,727 procent år 2019. Den globala marknaden för visuella samarbetsapplikationer hade en omsättning på 246,9 miljoner USD 2014 och beräknas nå 1667,6 miljoner USD i slutet av 2028 med en förväntad tillväxt uppgående till 17,43 procent mellan 2020 och 2028.¹⁰

Nordamerika utgör den största marknaden för visuella samarbetsapplikationer

Den globala marknaden för visuella samarbetsapplikationer är uppdelad i Nordamerika, Europa, Asien och Stillahavsområdet, Latinamerika samt Mellanöstern och Afrika. Av dessa är det Nordamerika som förväntas ha den största marknadsandelen under perioden 2020 till 2028 och förväntas generera intäkter på uppemot 970,1 miljoner USD i slutet av 2028, jämfört med en intäkt på 151,1 miljoner USD år 2014. Marknaden i regionen delas upp i USA och Kanada. Av dessa länder förväntas marknaden i USA ha de största marknadsintäkterna under hela perioden.¹¹

Europa utgör den nästa största marknaden för visuella samarbetsapplikationer

Marknaden för visuella samarbetsapplikationer i Europa förväntas ha den näst största andelen under perioden 2020 till 2028 och förväntas nå en marknadsintäkt på 315 miljoner USD i slutet av 2028, jämfört med en intäkt på 42,7 miljoner USD år 2014, genom en förväntad årlig tillväxt på 18,15 procent mellan 2020 och 2028. Inom den europeiska marknaden är det Storbritannien som har sett de högsta intäkterna, och dessa har uppgått till 13,5 miljoner USD år 2014. Tyskland förväntas dock uppnå de största marknadsintäkterna framöver med förväntade intäkter på 104,5 miljoner USD i slutet av 2028, med den högsta förväntade tillväxten på 19,01 procent per år mellan 2020 och 2028.¹²

Konkurrenter

Det finns olika konkurrenter inom respektive produkt- och modulområde som Hoylu erbjuder. Marknaden är i en tidig fas och den stora marknadspotentialen har gjort att flera aktörer under de senaste åren utvecklat sina produkt- och tjänstekoncept för digitala samarbetslösningar.

Bolaget bedömer att marknaden kan delas upp i följande kategorier

- Aktörer som erbjuder videokonferenslösningar. I denna kategori märks bland annat Microsoft Teams, Cisco, Zoom och Google
- Aktörer som har specialiserat sig på digitala whiteboard-lösningar, bland annat Miro och Mural
- Aktörer som erbjuder olika former av projektverktyg
- Aktörer som erbjuder skräddarsydda lösningar för specifika segment, Touchplan, Bosch och Visilean.

¹⁰ Global Visual Collaboration Platform Software Market to Touch USD 1667.6 Million in 2028; Emerging Trend of Work from Home Owing to the COVID-19 Pandemic to Create Opportunities for Market Growth.

<https://www.globenewswire.com/news-release/2021/11/09/2330629/0/en/Global-Visual-Collaboration-Platform-Software-Market-to-Touch-USD-1667-6-Million-in-2028-Emerging-Trend-of-Work-from-Home-Owing-to-the-COVID-19-Pandemic-to-Create-Opportunities-for.html>

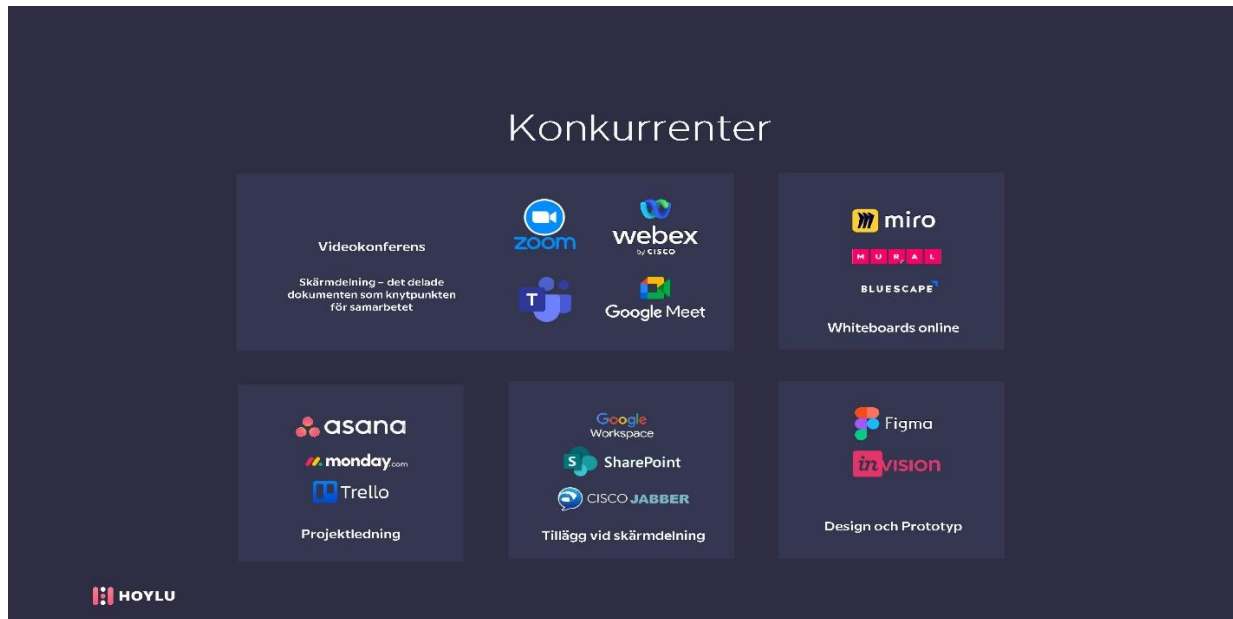
¹¹ Global Visual Collaboration Platform Software Market to Touch USD 1667.6 Million in 2028; Emerging Trend of Work from Home Owing to the COVID-19 Pandemic to Create Opportunities for Market Growth.

<https://www.globenewswire.com/news-release/2021/11/09/2330629/0/en/Global-Visual-Collaboration-Platform-Software-Market-to-Touch-USD-1667-6-Million-in-2028-Emerging-Trend-of-Work-from-Home-Owing-to-the-COVID-19-Pandemic-to-Create-Opportunities-for.html>

¹² Global Visual Collaboration Platform Software Market to Touch USD 1667.6 Million in 2028; Emerging Trend of Work from Home Owing to the COVID-19 Pandemic to Create Opportunities for Market Growth.

<https://www.globenewswire.com/news-release/2021/11/09/2330629/0/en/Global-Visual-Collaboration-Platform-Software-Market-to-Touch-USD-1667-6-Million-in-2028-Emerging-Trend-of-Work-from-Home-Owing-to-the-COVID-19-Pandemic-to-Create-Opportunities-for.html>

Hoylu möter alla dessa olika konkurrenter på marknaden beroende på kundernas behovsbild, men Bolaget bedömer att det i dagsläget finns få konkurrenter som kan kombinera ett erbjudande i de olika faserna uppstart, planering och genomförande.



Bolaget bedömer att marknadstrenden drivs av följande faktorer

Förändring mot distribuerat företagande och flexibelt arbete

Olika former av hem- och distansarbete utökades i början av COVID-19 pandemin. Många organisationer planerar att fortsätta erbjuda sina anställda denna flexibilitet. Utökningen kompletterar tidigare befintliga distribuerade kontorsplatser på plats bland många större organisationer. Detta skapar utmaningar för gruppsamarbete och medarbetarengagemang. Efterfrågan av visuella samarbetsapplikationer kommer vanligtvis från vissa roller (projektledare, utbildare, etc.) men sprider sig inom företaget.

Högre krav på mötesupplevelser

En utmaning med distansarbete är fortsatt att få relevant interaktion mellan mötesdeltagare. Det finns i hög grad teknik som löser till exempel videokonferenser, men fortsatt saknas många gånger verktyg som gör att organisationer och medarbetare kan interagera som om de vore på samma plats.

Främja innovation

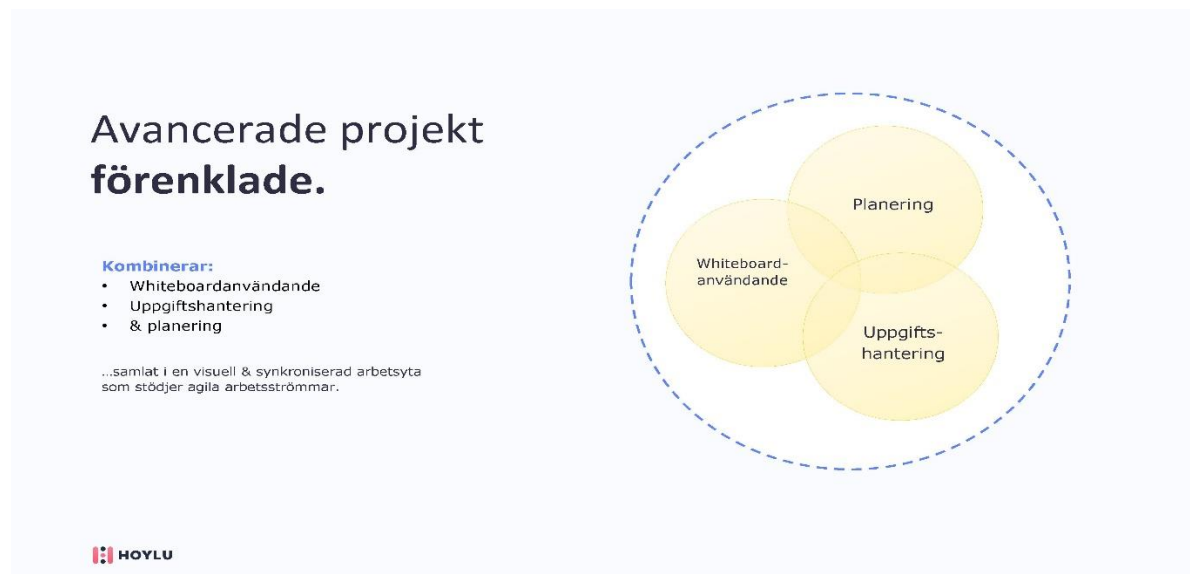
Visuella samarbetsapplikationer ger organisationer och medarbetare möjlighet att arbeta på nya och mer produktiva sätt. Att kommunicera idéer utan visuella hjälpmedel leder ofta till oklarheter och antaganden. Textdokument, bilder och kalkylblad kan hjälpa, men dessa är ofta statiska och begränsade i sin visuella skala. Visuella samarbetsapplikationer erbjuder delbara arbetsytor, vilket ger en mycket mer effektiv plattform för att kommunicera nya idéer i hela organisationen.

Verksamhetsbeskrivning

Hoylu är moderbolag i en koncern som är verksam inom mjukvaruutveckling och teknik för samarbete och interaktion. Bolaget utvecklar och säljer programvara och lösningar för digital samverkan och kommunikation, som gör det möjligt för användare att samarbeta och kommunicera på ett intuitivt och effektivt sätt oavsett var de befinner sig.

Hoylus lösningar är inriktade på ett antal olika branscher, inklusive arkitektur, konstruktion, teknik och design, samt utbildning och kreativa branscher. Bolagets produkter inkluderar bland annat kreativa verktyg för teamarbete, digitala whiteboards, video- och webbkonferenslösningar, samt samarbetsprogramvara för arkitekter och ingenjörer. Kärnan i Bolagets verksamhet är att erbjuda en SaaS-lösning med syfte att möjliggöra realtidssamarbete på ett sätt som gör att företag kan planera, genomföra och följa upp komplexa projekt på ett effektivt och kostnadsbesparande sätt. Hoylu utvecklar, säljer och levererar digitala kommunikationsverktyg som hjälper företag globalt att förenkla och visualisera komplexa projektprocesser. Genom att använda Bolagets produkter och tjänster erbjuds kunder möjligheten att båda spara tid och pengar i alla faser av stora och komplexa projekt. Hoylu adresserar i huvudsak kunder och marknader som är verksamma inom segmenten bygg och konstruktion samt produktutvecklande företag med omfattande och komplexa projektprocesser. Majoriteten av kunderna finns idag i USA och domineras av stora och väletablerade företag inom ovan angivna marknadssegment.

Bolagets produkter och tjänster knyter ihop de olika faserna i komplexa projekt genom digitalisering och visualisering av uppstartsfas (Whiteboardanvändande), planeringsfas (Planering) och genomförandefas (Uppgiftshantering). Genom att kombinera och erbjuda integrerade moduler (Hoylu Adaptive Workspace) för samtliga faser kan Bolaget erbjuda såväl effektivt stöd som tids- och kostnadsbesparande åtgärder i hela projektets livslängd.



Mission – Avancerade projekt, förenklade

Förenkla, digitalisera och visualisera komplexa processer – Avancerade projekt förenklade.

Hoylus idé är att erbjuda produkter och tjänster som förenklar projektprocesser för kunder inom bygg- och konstruktion samt för kunder med komplexa projektprocesser inom produktutveckling.

Affärsmodell och strategi

Hoylu verkar i huvudsak inom två marknadssegment, bygg och konstruktion samt produktutveckling, som syftar till att spara både tid och pengar genom att gå från en traditionell analog och manuell hantering av projektstyrning till en digital och sammanhållen process. Bolagets produkter och tjänster knyter, tillsammans med ett stort antal partners, ihop komplexa processer som gör att kunderna får en överblick och större kontroll av projektens alla olika faser.

Hoylu Adaptive Workspaces™

Hoylu Adaptive Workspaces™ är en digital whiteboard- och visuell samarbetsplattform för distansarbete och distribuerade grupper. De flesta programvarulösningar på marknaden idag är byggda för specialister där funktionsrika verktygsfält står i vägen för intuitiv och effektiv kommunikation. Hoylus produktstrategi är därför att ge flexibiliteten att konfigurera användargränssnittet med just de verktygen och mallar människor behöver för olika typer av arbete.

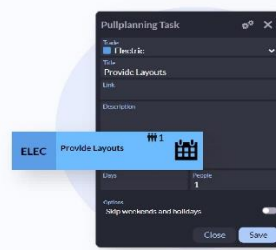
Hoylus programvara erbjuds som en prenumerationstjänst (SaaS) och kombinerar funktionalitet i tidigare produkter med intuitiva verktyg för samarbete och innehåller en instrumentpanel för att organisera arbetsytor samt anpassade mallar och skräddarsydda moduler för specifika användningsfall, processer och arbetsflöden. Modulerna utvecklas i nära samarbete med Bolagets kunder inom specifika branscher. Bolaget möjliggör synkronisering i realtid samt asynkront arbete i olika tidszoner, integrering med andra videokonferenslösningar och program som ett team använder, till exempel Microsoft Teams, vilket innebär att flera olika personer samtidigt kan arbeta i verktyget med direkt synkronisering - alternativt ensamma men med samma resultat.

Hoylus plattform finns tillgänglig för alla webbläsare eller enheter och kräver ingen speciell hårdvara eller egen plattform för att fungera. Produktportföljen förbättras kontinuerligt och kunderna använder produkterna dagligen för planering, processflöden, tankekartor, dokumentgranskningar, brainstorming, schemaläggning med mera.

Hoylu Adaptive Workspaces innehåller tre sammanhängande moduler i form av Whiteboardanvändning (Whiteboarding), Planering (Planning) och Uppgiftshantering (Task Management). Det som Bolaget anser utmärker Hoylu är:

- Den sammanhållna kombinationen av dessa moduler. Det finns flera olika konkurrenter inom respektive modul, men få lösningar som kan visualisera och interagera i alla faser.
- Den dynamiska hanteringen av data och integrationer med andra processspecifika verktyg.
- Segmentspecifika lösningar för utvalda marknadssegment och deras unika behov, i form av **Hoylu Adaptive Workspaces for Construction** och **Hoylu Adaptive Workspaces for Product Development**.

Klisterlappar vs "Smarta klisterlappar"



Mål

Hoylus mål är att bli marknadsledande inom applikationsvisualisering inom Bolagets utvalda marknadssegment. Dessa är idag bygg och konstruktion samt företag med komplexa produktutvecklingsprocesser. Tillväxt och expansion är den centrala delen i Hoylus strategi. Bolaget har under många år investerat i den SaaS-plattform som produkter och tjänster erbjuds genom och skalbarheten är god i takt med att volymerna ökar.

Hoylu har satt upp följande mål finansiella mål på kort och lång sikt

Kort sikt

- Organisk omsättningstillväxt på 30% per år (2023–2025)
- EBITDA > 0 senast under 2024

Lång sikt

- Organisk omsättningstillväxt på 20% per år
- EBITDA > 30%

Framtidsutsikter

Marknaden för den typ av verktyg som Hoylus produkter och tjänster representerar är i kraftig tillväxt. Utöver en allmän digitaliseringsvåg som ägt rum under flera decennier så blev pandemin en katalysator som gjorde att många kunder tvingades in i ett nytt arbetssätt. Många upptäckte också fördelarna med att arbeta på distans men där interaktionen i projektform kunde bibehållas genom produkter och tjänster liknande Hoylus. Trenden är fortsatt stark och från att ha varit ett nödvändigt steg i exempelvis en situation som pandemin, ser nu allt fler företag fördelarna med verktygen som en konkurrensfördel i sina egna verksamheter där antalet fel blir mindre, projektider förkortas och dokumentationen blir enklare att följa i realtid. Som en följd av detta beräknades den globala marknaden för digitala samarbetsverktyg av den typ som Hoylu erbjuder 2022 omsätta ca 600 miljoner USD (motsvarande cirka 6,25 miljarder SEK) och marknaden förväntas ha en fortsatt genomsnittlig tillväxt på årsbasis med 18% under den kommande femårsperioden.¹³

Hoylu bedriver en relativt liten verksamhet vilket medför att Bolaget är agilt och snabbt kan anpassa sig till marknads behov och kunders utmaningar - framför allt avseende utvecklingen av Bolagets produkter. Det medför att Hoylu kan snabbt kan agera och tillhandahålla marknaden produkter och tjänster som är relevanta för Bolagets kunder. Hoylu bedömer därför att Bolaget ha förutsättningarna för att kunna växa snabbare än marknaden i stort.

Utmaningar

Hoylu är en liten aktör på den internationella marknaden. Bolaget ser i huvudsak tre områden som medför utmaningar i framtiden.

1. Tid till marknaden

En av Bolagets fördelar, som också beskrivs ovan, är att Hoylu har möjligheten att snabbt anpassa sig och sin produktutveckling utifrån marknaden och kundernas behov. Nya produkter och tjänster har kan fort lanseras på marknaden och i takt med att Bolaget växer är det viktigt att Bolaget kan behålla detta.

2. Marknadssegmentering och försäljningsförmåga

Med en liten organisation, spridd över flera olika geografier, är Bolaget känsligt för felsatsningar, t.ex. avseende säljinsatser i en viss geografi eller på ett specifikt marknadssegment. Att noggrant och med omsorg förstå marknaden och vilka

¹³ Global Visual Collaboration Platform Industry Research Report 2023, Competitive Landscape, Market Size, Regional Status and Prospect. <https://www.marketwatch.com/press-release/global-visual-collaboration-platform-market-survey-2023-2028-with-new-updates-2023-03-18>

geografier/segment Bolaget skall verka på bedöms ha en stor påverkan på vår förmåga att växa.

3. *Kompetens och resurser*

Hoylu verkar på en marknad med stor konkurrens om tillgänglig kompetens och resurser. En relativt liten verksamhet kan ha svårare att attrahera relevant kompetens.

Övrig information

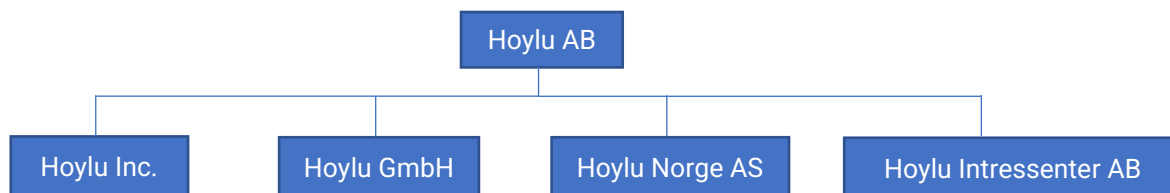
Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Hoylu AB med organisationsnummer 559084-6381. Hoylu är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 18 oktober 2016 och registrerades vid Bolagsverket den 10 november 2016. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet HOYLU. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300YN6TM58RNMRT12. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun och har kontor på adress World Trade Center Göteborg, 402 24 Göteborg. Bolaget nås på tob@hoylu.com eller via telefonnummer +47 924 38 900 och har sin webbplats på www.hoylu.com. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Organisationsstruktur

Hoylu är en koncern med fyra helägda dotterbolag, Hoylu Inc. med säte i USA och kontor i Seattle och Orlando. Hoylu Inc. ansvarar för Hoylus produkthanterings- och mjukvaruutvecklingstrender. Hoylu GmbH med säte i Österrike och vars verksamhet är att hantera support och underhåll av mjukvara. Hoylu Norge AS med säte i Norge vars verksamhet är att hantera marknadsförings- och försäljningsinsatser.

Koncernstrukturen illustreras nedan:



Bolagets operativa organisation består i nuläget av 36 medarbetare inklusive Bolagets två (2) ledningsmedlemmar.

Bolaget är beroende av dess dotterbolag då all operativ verksamhet bedrivs genom dotterbolag i olika form. Produktutveckling sker i Hoylu GmbH och i Hoylu Inc samt Hoylu AS sker drift, support samt försäljnings- och marknadsinsatser för de olika geografierna.

Investeringar

Efter utgången av den 31 december 2022 fram till dagen för Prospektet har Bolaget inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget inte har några fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

Trender

Bolaget bedömer att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om försäljning, lager, kostnader, produktion och försäljningspriser från och med den 31 december 2022 fram till dagen för Prospektet.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Hoylus ambition är på längre sikt att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom föreliggande Företrädesemission.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Sedan utgången av den 31 december 2022 har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur fram till datumet för Prospektets godkännande.

Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolaget har haft ett utestående konvertibelt lån som förfallit till betalning den 28 februari 2023. Den fordran som har förfallit till betalning avses kvittas mot nyemitterade aktier i Företrädesemissionen. Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 16,9 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår till 31 augusti 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 3 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 82,6 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 750 TSEK. Nettolikviden om cirka 81,85 MSEK bedöms tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta om det Utökade Erbjudandet som utgör en utökning av Företrädesemissionen, till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen. det Utökade Erbjudandet kan utnyttjas, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. I det fall det Utökade Erbjudandet utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 12,4 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå upp till cirka 100 TSEK. I samband med Företrädesemissionen har samtliga konvertibelinnehavare tillika aktieägare ingått teckningsförbindelser om totalt cirka 72,9 MSEK, motsvarande 88,3 procent av emissionen. Därutöver har ett antal konvertibelinnehavare tillika aktieägare ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till sammanlagt 9,7 MSEK, motsvarande 11,7 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 100 procent. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Hoylus verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Hoylu har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Hoylus verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Hoylus aktier och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentlig presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar med skalan låg, medelhög, hög samt en bedömning av omfattningen av riskens negativa påverkan på Bolaget.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Risker kopplat till konkurrenter

Branschen för visuella samarbetsapplikationer har betydande konkurrens både från nationella och internationella aktörer. I vissa fall, exempelvis avseende kundens behov av videokonferenslösning i stort, konkurrerar Hoylu med såväl stora väl inarbetade aktörer som till exempel Teams, Zoom och Google, som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av produkter/system och tjänster, har bättre tillgång till finansiering och som har betydligt större resurser avseende finans, teknik, marknadsföring och personal, men även mindre aktörer som konkurrerar med Bolagets andra modullösningar, till exempel Miro och Mural. Bolagets konkurrenssituation är bland annat beroende av Bolagets förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns risk för att Bolaget inte framgångsrikt kommer att utveckla och leverera nya konkurrenskraftiga produkter/system och tjänster eller att konstadskrävande investeringar, omstruktureringar och prissänkningar behöver genomföras för att anpassa Bolagets verksamhet till konkurrenssituationen vilket kan leda till ökade kostnader för utveckling. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer och försämrad förmåga hos Bolaget att möta efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster och förlust av ett eller flera kundavtal, kan i sin tur leda till negativ inverkan på Bolagets resultat.

Hoylu bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker kopplat till IT

Hoylu är beroende av en fungerande IT-infrastruktur för att kunna tillhandahålla sina tjänster. Vidare är Bolaget beroende av att upprätthålla en hög nivå av informationssäkerhet för att säkerställa att Bolagets plattform kan hållas konfidentiell och inte utnyttjas av obehöriga. Hoylu, dess samarbetspartners och kunder riskerar att bli utsatta för virus, hackerattacker och andra typer av IT-relaterad brottslighet. Det finns vidare en risk för att IT-system tillhörande Bolaget eller dess samarbetspartners blir utsatta för IT-relaterad brottslighet, felplacerade eller förlorade data, säkerhetsöverträdelser, eller andra liknande händelser. Exempelvis finns en risk att utomstående genom intrång i Hoylus IT-system lyckas komma åt känslig information eller skada Bolagets verksamhet. Sådana händelser kan skada Bolagets IT-utrustning eller orsaka systemfel och affärsstörningar samt leda till att Hoylu bryter mot åtaganden och skyldigheter enligt tillämplig lagstiftning (till exempel GDPR). Resultatet av sådana händelser eller Bolagets oförmåga att med framgång skydda sig mot intrång och attacker av olika slag kan innebära att Bolagets tillhandahållna tjänster och produkter, helt eller delvis, inte är tillgängliga under den tid då intrång, avbrott, störningar eller skador åtgärdas. Hoylus IT-system är viktigt för intäkterna och intrång i form av till exempel hackerattacker, avbrott, störningar eller skador i IT-system kan därmed komma att påverka Bolagets rörelseintäkter negativt. Åtgärder till följd av intrång, avbrott, störningar eller skador samt konsekvenser i form av sanktioner och skadeståndsansvar för brott mot tillämpliga lagar kan även komma att resultera i ökade kostnader.

Hoylu bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

Risker kopplat till den digitala utvecklingen

Bolagets strategi är beroende av att utveckla och förbättra sina tjänster och produkter inom samarbetsapplikationer. Flera av de produkter och moduler som erbjuds är konkurrensutsatta och präglas av snabba förändringar inom teknologi och ständiga förbättringar. Utvecklingen inom industrin drivs till stor del av önskemål och krav från kunder, vilket innebär att Bolaget måste erbjuda nya produkter och tjänster i syfte att attrahera och behålla kunder. I en bransch som kännetecknas av snabb uppkomst och utveckling av nya plattformar med ny teknik är det viktigt att Hoylu kontinuerligt uppdaterar och utvecklar nya och befintliga plattformar. Mot bakgrund av att utvecklingsarbete kan vara omfattande och komplext, kan förseningar i tidplaner inte heller uteslutas. Allvarliga förseningar, störningar eller oförutsedda händelser i utvecklingsprocesser kan påverka Bolagets framtida verksamhet och lönsamhet negativt. Framgången för Bolagets samarbetsapplikationer är beroende av förmågan att på ett konkurrenskraftigt sätt anpassa sig till nya förutsättningar, utmaningar och krav.

Hoylu bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker kopplat till renommé

Hoylus förtroende hos kunderna kommer bland annat bygga på att kunderna upplever Bolagets visuella samarbetsapplikationer som seriösa, tillförlitliga och att informationshanteringen sker med hög säkerhet mot intrång och läckage. Vidare är Bolaget beroende av en oavbruten och stabil drift av IT-system för de tjänster och produkter som erbjuds. Om Bolagets samarbetsapplikationer inte uppfattas som tillförlitlig eller säker, exempelvis på grund av tekniska problem såsom driftsstörningar, överbelastningsattacker, samt problem vid autentisering eller efter intrång från tredje man, kan Bolagets kunder bli missnöjda med Bolagets produkter vilket kan leda till att Hoylus varumärke och koncept skadas. Försämringar i Bolagets renommé kan i förlängningen komma att påverka potentiella kunders och samarbetspartners vilja att använda eller samarbeta kring Hoylus produkter. Nämnade faktorer kan komma att leda till att Bolagets omsättning minskar och även påverka Hoylus verksamhet och resultat väsentligen negativt.

Hoylu bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

Risker kopplat till organisationen och medarbetare

Hoylu har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare, huvudsakligen i form av ledningspersoner och produktutvecklare, och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställda till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Vidare befinner sig Bolaget i en fas av tillväxt, vilket ställer krav på såväl företagsledningen som den operativa och finansiella strukturen. Verksamheten förväntas växa substantiellt samtidigt som den behöver flexibel och kunna anpassas efter marknadens behov. I takt med att Hoylu växer behöver Bolaget försäkra sig om att effektiva planerings- och ledningsprocesser är implementerade för att kunna utveckla Bolaget på en rörlig marknad som är under snabb utveckling. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner eller om planerings- och ledningsprocesser ej finns på plats, kan det leda till att Hoylu inte når de mål som ställts upp, vilket i sin tur kan medföra att Bolagets omsättning minskar vilket kan innebära en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Hoylu bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

Risker kopplat till hantering av personuppgifter

Bolaget samlar in och behandlar personuppgifter i sin verksamhet, exempelvis genom de prenumerationer som används inom ramen för Bolagets tjänster. Vid behandling av personuppgifter är det av stor vikt att detta sker i överensstämmelse med tillämplig personuppgiftslagstiftning. Exempelvis uppställs krav på att den registrerade informeras om personuppgiftsbehandlingen och att den sker på ett sätt som inte är oförenlig med det ändamål som gällde när personuppgifterna samlades in. Om Bolaget brister i sin personuppgiftsbehandling eller om Bolaget utsätts för intrång eller på annat sätt av misstag bryter mot lag, riskerar Bolaget bland annat skadeståndskrav för den skada och kränkning som uppstår därav. Dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679) ("GDPR") är direkt tillämplig i Sverige och andra EU-medlemsstater. GDPR medför stränga krav på företag som behandlar personuppgifter. Företag som inte agerar i enlighet med GDPR kan åläggas administrativa avgifter på upp till 20 miljoner EUR eller 4 procent av sin globala årsomsättning av tillsynsmyndigheten. Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar, och har vidtagit, för att säkerställa och upprätthålla sekretess och integritet avseende personuppgifter, visar sig vara otillräckliga eller i övrigt inte i enlighet med tillämplig lagstiftning. Det finns också en risk att åtgärderna vidtagna av Bolaget för att säkerställa överensstämmelse med tillämplig lagstiftning är otillräckliga vilket kan medföra avsevärda kostnader för Bolaget. Det finns även risk för hårdare krav från ansvariga tillsynsmyndigheter vilket i sin tur kan resultera i högre kostnader och kräva mer resurser från bolagsledningen.

Hoylu bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

Utveckling av Bolagets tjänster och finansiering av eventuella framtida förvärv kan komma att vara resurskrävande. Bolaget kan således även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas för på Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering vid behov kan det innebära att potentiella förvärv inte kan genomföras och expansion enligt Bolagets målsättning inte kan uppnås.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Valutarisk

Bolaget är verksamt i olika länder och redovisar sina bokslut och resultat i SEK i sin koncernredovisning. Majoriteten av Bolagets kostnader och intäkter är eller kommer att vara i andra valutor såsom USD, NOK och EUR. Under 2022 uppgick Bolagets kostnader i USD till cirka 66 procent av Bolagets totala kostnader. Utöver USD var ytterligare cirka 19 procent av Bolagets kostnader i annan valuta än SEK under 2022 (huvudsakligen EUR och NOK). Det finns risk att Bolaget inte alltid kan hantera sina valutatransaktioner och omräkningsrisker på ett effektivt sätt som önskat, således föreligger valutarisker i form av omräkningsexponering. En sådan exponering och risk kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

Risk för att en aktiv, likvid och fungerande marknad inte bibehålls för aktierna i Hoylu och att kursen för aktierna kan bli volatil

Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Ett investeringsbeslut i Hoylus aktie bör därför föregås av noggrann analys. Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på flertalet faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, utbud och efterfrågan på Bolagets aktier samt allmänna ekonomiska förhållanden.

Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handel i Bolagets aktier fluktuerar över tid och det finns en risk att likviditeten i Bolagets aktier inte bibehålls, innebärande att det kommer finnas en begränsad eller icke-fungerande marknad för Bolagets aktier. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Det högsta respektive lägsta pris till vilket aktien i Hoylu har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna räknat från den 14 april 2022 uppgår till 1,195 SEK respektive 0,111 SEK per aktie. Kursen för Bolagets aktier kan bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att bolaget aviserat någon nyhet och investerare kan förlora stora värden. Sedan utbrottet av COVID-19 och invasionen av Ukraina har aktiemarknaden varit mycket volatil och aktiekurser för flera bolag har varit föremål för extraordinära svängningar. Det finns således även en risk att kursen på Hoylus aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, oaktat Bolagets resultat och prestation, och minska i värde och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Hoylu bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Risk för utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget planerar att stärka sitt produktutbud och således expandera under de kommande åren. Sådan expansion kan innebära att Bolaget i framtiden kan komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital från både befintliga ägare och nya investerare i syfte att påskynda eller underlätta specifika transaktioner, såsom exempelvis nya förvärv. Genomförs emissioner till andra investerare än befintliga ägare minskar detta innehavarens proportionella ägande och röststyrka i Bolaget och även resultat per aktie. Om emissionerna genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådan utspädning vara betydande. Nyemissioner kan även komma att genomföras till ett rabatterat pris jämfört med marknadspriset för Bolagets aktier, vilket kan ha en negativ inverkan på marknadskursen utveckling.

Hoylu bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden i Erbjudandet från investerare till ett värde om cirka 82,6 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet på grundval av tecknings- eller garantiåtaganden. Dessa åtaganden utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått åtaganden inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

Hoylu bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Villkor för värdepapperen

Allmänt

Hoylu AB är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Hoylus aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Central värdepappersförvaltning

Hoylu är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Företrädesemissionen

Den 22 mars 2023 beslutade extra bolagsstämman i Bolaget att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0009581192). Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 20, 2023.

Det Utökade Erbjudandet

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen sam möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta om en riktad nyemission om högst 123 854 295 aktier. Teckningskursen i det Utökade Erbjudandet ska uppgå till 0,10 per aktie, motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen. Syftet med avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en utökad efterfrågan.

Utspädning

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning medföra att antalet aktier och röster i Hoylu ökar med 825 695 298 till 917 439 220 och aktiekapitalet kommer öka med 8 256 952,98 (efter registrering av aktiekapitalminskningen) till 9 174 392,20. Aktieägare som avstår från att teckna aktier i Erbjudandet kommer vid fullteckning i Företrädesemissionen att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande cirka 90,0 procent av kapitalet, samt ytterligare cirka 11,89 procent av kapitalet vid fullt utnyttjande av det Utökade Erbjudandet, motsvarande en total möjlig utspädningseffekt om cirka 91,19 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag från företrädesrätten. Ändring av aktieägarnas rättigheter kräver beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna är fritt överlåtbara, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktiernas överlåtbarhet. Det finns inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget.

Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta på bolagsstämman ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nås kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 10 juni 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till slutet av nästkommande årsstämma, besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i sådan utsträckning som från tid till annan är tillåten enligt bolagsordningen. Nyemission av aktier, liksom emission av teckningsoptioner och konvertibler, ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt mot kontant betalning, genom apport, kvittning eller annars förenas med villkor som följer av 2 kap. 5 § aktiebolagslagen. Enligt 16 kap. aktiebolagslagen äger styrelsen inte med stöd av detta bemyndigande besluta om emissioner till styrelseledamöter och/eller anställda i Bolaget.

Emissionsbemyndigande avseende det eventuella Utökade Erbjudandet

Vid extra bolagsstämma den 22 mars 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att, i tillägg till det bemyndiganden som beslutades av årsstämman den 10 juni 2022 och registrerades av Bolagsverket den 16 juni 2022, vid ett tillfälle besluta om nyemission av ytterligare aktier vid överteckning i den förslagna företrädesemissionen med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagets aktiekapital ska kunna ökas med högst 1 238 542,95 kronor genom nyemission av högst 123 854 295 aktier, motsvarande 15 procent av Företrädesemissionen. Teckningskursen ska vara 0,10 krona per aktie, vilket motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen. Vid tilldelning av aktier ska styrelsen besluta om tilldelning i enlighet med principerna för tilldelning i Företrädesemissionen. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt att kunna tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid vid en eventuell överteckning av Företrädesemissionen.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Hoylus aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Hoylus aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skatterelaterade frågor

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från teckningsoptioner och aktier.

Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Villkor för Erbjudandet

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 31 mars 2023 är registrerad som aktieägare i Hoylu äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget. För varje en (1) aktie innehavd på avstämningsdagen erhålls i Företrädesemissionen en (1) teckningsrätt. Innehav av en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av nio (9) aktier (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sådana aktier inte räcker fullt ut för teckning med subsidiär företrädesrätt, ska aktier fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 825 695 298 aktier motsvarande totalt cirka 82 569 529,80 kronor.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 31 mars 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 29 mars 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 mars 2023.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske från och med den 21 april 2023 till och med den 5 maj 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje en (1) innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna nio (9) aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 21 april 2023 till och med den 2 maj 2023. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 2 maj 2023 eller användas för teckning av aktier senast den 5 maj 2023 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.hoylu.com samt 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 emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Hoylu är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning med, respektive utan företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Direktregistrerade aktieägare

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 5 maj 2023. 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:

Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 5 maj 2023. 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 ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB Ärende: Hoylu

Box 7461, 103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Hoylu i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

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

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon eller mail enligt ovan för information om teckning och betalning.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 april 2023 till och med den 5 maj 2023.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 5 maj 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker enligt följande:

1. första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat 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 aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
3. I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de personer som ingått teckningsåtaganden i förhållande till storleken på ställt teckningsåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Vänligen observera att tecknare, med förvaltarregistrerat innehav, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BETALD TECKNAD AKTIE

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 21 april 2023 till och med dagen för Företrädesemissionens registrering hos Bolagsverket.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 20 2023, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Hoylu har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Hoylu äger rätt att en eller flera gånger förlänga den period under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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

HANDEL PÅ NASDAQ FIRST NORTH

Aktierna i Hoylu är noterade på Nasdaq First North. Bolaget har informationsplikt gentemot Nasdaq First North vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av maj 2023. (Bolaget har inte någon likviditetsgarant.)

UTSPÄDNING

Vid full teckning av Erbjudandet kommer antalet aktier öka med 825 695 298 aktier, från 91 743 922 aktier till 917 439 220 aktier. För befintliga ägare som inte deltar i Erbjudandet innebär detta en utspädning om 90 procent av aktiekapitalet och rösterna vid full teckning av Företrädesemissionen.

RÄTT TILL UTDELNING

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

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets bolagsordning.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om

rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nyemitterade aktier kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av 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 inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som inte betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Hoylu har under 13 februari 2023 erhållit teckningsförbindelser om cirka 72,9 MSEK, motsvarande cirka 88,3 procent av Företrädesemissionen, samt garantiåtaganden om cirka 9,7 MSEK, motsvarande cirka 11,7 procent av Företrädesemissionen. De emissionsgarantier som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 82,6 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena berättigar inte till någon ersättning.

Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Garanti- och teckningskonsortiet nås på adress: Hoylu AB, c/o World Trade Center Göteborg, 402 24, Göteborg.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Alden AS	13 147 327	15,92
Andreas Martinussen	29 527	0,04
Bimo Kapital AS	4 734 199	5,73
Camelback Eiendom AS	584 780	0,71
Camelback Holding AS	1 459 408	1,77
Erling Johnsen A/S	1 341 976	1,63
Helling Invest AS	1 966 367	2,38
Karl-Erik Staubo	325 068	0,39
Frenisa AS	2 002 328	2,43
Anglo Invest AS	758 492	0,92
KES AS	1 594 795	1,93
Staco AS	325 068	0,39
Libert AS	42 259	0,05

Navesta AS	541 780	0,66
Norse AS	1 431 547	1,73
Norse Partners AS	1 643 421	1,99
Nucleus Life AG	969 706	1,17
OneTwo3 AS	1 513 845	1,83
Torsen Tankers & Towers AS	848 235	1,03
Baklid Invest AS (kontrolleras av VD Truls Baklid)	3 444 657	4,17
Karl Wiersholm (CFO)	142 474	0,17
Fougner Invest AS (Kontrolleras av styrelseledamot Reidar Fougner)	14 598 801	17,68
Trellevika Invest AS (Kontrolleras av styrelseledamot Reidar Fougner)	1 597 554	1,93
Fredrik Fougner	173 159	0,21
Skadi AS (Kontrolleras av styrelseledamot Hans Othar Blix)	1 377 421	1,67
TTC Invest AS (Kontrolleras av Fredrik Urbanski)	10 613 883	12,85
Windchange Invest AB (Kontrolleras av styrelseordförande Johan Lindqvist)	5 681 371	6,88
Totalt	72 889 448	88,28

Garantiåtaganden

Namn	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Alden AS	2 420 020,45	2,93
Fougner Invest AS (Kontrolleras av styrelseledamot Reidar Fougner)	2 420 020,45	2,93
TTC Invest AS (Kontrolleras av Fredrik Urbanski)	2 420 020,45	2,93
Windchange Invest AB (Kontrolleras av styrelseordförande Johan Lindqvist)	2 420 020,45	2,93
Totalt	9 680 081,80	11,72

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman 10 juni 2022, för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*
Johan Lindqvist	Styrelseordförande	1970	2021	1 071 428
Hans Othar Blix	Styrelseledamot	1965	2019	2 130 790
Reidar Fougner	Styrelseledamot	1961	2022	17 887 643
Fredrik Urbanski	Styrelseledamot	1987	2022	10 503 645

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per 15 februari 2023.

Johan Lindqvist

Född 1970. Styrelseordförande sedan 2021.

Utbildning och relevant erfarenhet: Johan har en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Linköpings Universitet och har mångårig erfarenhet från flertalet styrelseuppdrag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i R Ecosystem specialists AB och styrelseledamot i Aweria AB och Nipsoft AB.

Innehav i Hoylu: 1 071 428 aktier.

Hans Othar Blix

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning och relevant erfarenhet: Hans har en master i företagsekonomi och marknadsföring från Oslo Business School samt en examen i datakunskap från EDB Skolen. Hans har tidigare arbetat som investerare, konsult och styrelseledamot i såväl amerikanska som skandinaviska bolag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Skadi AS, Sports Computing AS, Nordic Wireless Solutions AS, Tdibit AS, Dabv AS, Wastex AS, Zero Emission Energy AS, Feenix Resource Recovery Inc, Fresh Technologies Inc., och Feenix Resource Holding SARL. Styrelsemedlem i Sports Computing AS, Safe4 Security Group AS, Wastex AS, Zero Emission Energy AS, AtlanticX Inc, och Zmartedge AS. Verkställande direktör i Skadi Capital LLC, Tranquille Investments LTD.

Innehav i Hoylu: 2 130 790 aktier och 150 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram

Reidar Fougner

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning och relevant erfarenhet: Reidar har en kandidatexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan i Göteborg och är även certifierad finansiell analytiker från Norges Handelshögskola. Reidar har tidigare arbetat som finansiell analytiker för Delphi Economics, Forenede Fonds och Oslo Securities. Reidar har tidigare varit ansvarig för avdelningen för aktiemäklare på Sundal Collier.

Övriga pågående uppdrag: Aktiv investerare såväl som styrelseledamot i flera bolag.

Innehav i Hoylu: 17 887 643 aktier.

Fredrik Urbanski

Född 1987. Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning och relevant erfarenhet: Fredrik har en gymnasieutbildning och 14 års erfarenhet av att sköta och driva företag, huvudsakligen skandinaviska bolag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Urban Invest AS och styrelseledamot i TTC Invest AS, Thermo Tours AS samt Clikk AS.

Innehav i Hoylu: 10 503 645 aktier.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Truls Baklid	VD	1972	2019	1 155 237
Karl Wiersholm	CFO	1963	2016	293 975

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per 15 februari 2023.

Truls Baklid

Född 1972. VD sedan 2022.

Utbildning och relevant erfarenhet: Truls har en masterexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan BI (BI Norwegian Business School). Truls har tidigare varit verkställande direktör för ayfie Group och VirtualWorks.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav i Hoylu: 1 155 237 aktier.

Karl Wiersholm

Född 1963. CFO sedan 2016

Utbildning och relevant erfarenhet: Karl har en juris doktor i juridik från University of San Diego – School of Law, en masterexamen i redovisning från San Diego State University samt en kandidatexamen i företagsekonomi från University of Wisconsin. Karl har tidigare arbetat som CFO för Auction Edge, Inc., Anoto Group AB, Athletic DNA, Inc. och Doyenz Inc samt varit styrelseledamot i Anoto. Inc., och Athletic DNA, Inc.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav i Hoylu: 293 975 aktier och 1 600 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits

av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, World Trade Center Göteborg, 402 24 Göteborg.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 10 juni 2022 beslutades att arvode ska utgå med 250 000 SEK till styrelseordföranden samt med 150 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i SEK om inte annat anges särskilt. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

(SEK, om inget annat anges)	Styrelse-arvode	Lön/ konsult-arvode	Rörlig ersättning	Pensions-inbetalningar	Summa
Styrelsen					
Johan Lindqvist	SEK 250 000				SEK 250 000
Hans Othar Blix	SEK 150 000	USD 18,000 / SEK 182 241			SEK 332 241
Reidar Fougner	SEK 112 500				SEK 112 500
Fredrik Urbanski	SEK 112 500				SEK 112 500
Björn Wallin ¹⁴	SEK 37 500				SEK 37 500
Ledande befattningshavare					
Truls Baklid		NOK 2,400,000 / SEK 2 525 467		NOK 24 258 / SEK 25 526	SEK 2 550 993
Karl Wiersholm		USD 240,000 / SEK 2 429 880			SEK 2 429 880
Summa	SEK 662 500	SEK 5 137 588		SEK 25 526	SEK 5 825 614

¹⁴ Styrelseledamot till och med den 22 mars 2022.

Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss finansiell information för Hoylu för räkenskapsåren 2020 och 2021 samt perioden från och med den 1 januari 2022 till och med den 31 december 2022. Hoylus årsredovisningar för 2020 och 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningarna för 2020 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver när så uttryckligen anges har ingen övrig information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen för 2021 avviker från standardformuleringen. För mer information, se "Anmärkning i revisionsberättelsen" nedan.

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021, inklusive noter och revisionsberättelser samt delårsrapporten för perioden från och med den 1 januari 2023 till och med den 31 mars 2023 som inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020 och 2021 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsrapporten för perioden från och med den 1 januari 2023 till och med den 31 mars 2023 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se nedan samt avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Samtlig finansiell information är hämtad från Bolagets koncernredovisning.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Hoylu AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2020: Resultaträkning (s. 10), balansräkning (s. 11), kassaflödesanalys (s. 12), noter (s. 22 - 29) och revisionsberättelse (s. 31 - 33).
Länk: <https://ml-eu.globenewswire.com/Resource/Download/2f98c90a-a1d6-4f7b-88a6-4f4e894e9af8>
- Hoylu AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021: Resultaträkning (s. 9), balansräkning (s. 10), kassaflödesanalys (s. 11), noter (s. 24 - 31) och revisionsberättelse (s. 33 - 35).
Länk: <https://ml-eu.globenewswire.com/Resource/Download/a90e7dc9-8dd0-4f7c-b8a5-36ef094b4dee>
- Hoylu AB:s delårsrapport för det första kvartalet 2023: Resultaträkning (s. 14), balansräkning (s. 15) och kassaflödesanalys (s.16).
Länk: https://www.hoylu.com/wp-content/uploads/2023/04/Q1_2023_Hoylu_Financial_Report_SWE_F.pdf

Nyckeltal

Vissa av nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal eller nyckeltal som inte är definierade enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Dessa nyckeltal har inte reviderats av Bolagets revisor. Se definitioner av alternativa nyckeltal under avsnittet "Definitioner av alternativa nyckeltal".

	1 jan 2023 – 31 mar 2023	1 jan 2021 – 31 dec 2021	1 jan 2020 – 31 dec 2020
Nettoomsättning (TSEK)	12 748	33 319	29 168
Rörelseresultat (TSEK)	-9 115	-51 449	-29 792
Periodens resultat (TSEK)	-9 786	-52 324	-32 082
Bruttomarginal (%)	62,9	74,2	70,3
Genomsnittligt antal aktier	91 743 922	90 159 101	58 011 673
Resultat per aktie (SEK)	-0,11	-0,58	-0,55
Balansomslutning (TSEK)	72 616	69 768	63 557
Likvida medel (TSEK)	6 271	4 288	4 868

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Motiv för användande
Nettoomsättning	Intäkter för sålda varor hänförliga till huvudverksamheten under aktuell period.	Visa verksamhetens intjäningsförmåga.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.	Visa verksamhetens vinstförmåga.
Bruttomarginal (%)	Periodens bruttoresultat dividerat med periodens nettoomsättning.	Visa förmågan i Bolagets skalbarhet på sikt.
Genomsnittligt antal aktier	Det genomsnittliga antalet utgivna aktier under perioden.	Visar antalet utestående aktier i Bolaget.
Resultat per aktie (SEK)	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.	Visa Bolagets historiska intjäningsförmåga per aktie.
Balansomslutning	Bolagets samlade tillgångar.	Visa hur Bolagets verksamhet utvecklas i storlek.
Likvida medel	Likvida medel utgörs av kassa och banktillgodohavanden vid periodens slut.	Visa på Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga.

Härledning av alternativa nyckeltal

<i>Bruttomarginal</i>	1 jan 2023 – 31 mar 2023	1 jan 2021 – 31 dec 2021	1 jan 2020 – 31 dec 2020
Bruttoresultat (TSEK)	8 016	24 733	20 516
Nettoomsättning (TSEK)	12 748	33 319	29 168
Bruttomarginal (%)	62,9	74,2	70,3
<i>Resultat per aktie</i>	1 jan 2023 – 31 mar 2023	1 jan 2021 – 31 dec 2021	1 jan 2020 – 31 dec 2020
Periodens resultat (TSEK)	-9 786	-52 324	-32 082
Genomsnittligt antal aktier (st)	91 743 922	90 519 220	58 011 673
Resultat per aktie (SEK)	-0,54	-0,58	-0,55
<i>Balansomslutning</i>	1 jan 2023 – 31 mar 2023	1 jan 2021 – 31 dec 2021	1 jan 2020 – 31 dec 2020
Omsättningstillgångar (TSEK)	23 532	18 102	19 489
Anläggningstillgångar (TSEK)	49 084	51 665	44 067
Balansomslutning (TSEK)	72 615	69 768	63 557

Anmärkning i revisionsberättelsen

Bolagets revisionsberättelse för räkenskapsåret 2021 avviker från standardutformning då den innehåller en notering under rubriken "Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift". Följande notering görs: "Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen där det framgår att koncernen redovisar en förlust för 2021 om 52 324 TSEK med kassaflöde före finansiering om -50 421 TSEK samt till avsnittet om bolagets likviditet och finansiella risker, av vilken framgår att företagsledningen och styrelsen bedömer att existerande likvida tillgångar och det budgeterade kassaflödet från den löpande verksamheten förväntas vara tillräckligt för Hoylus verksamhet under de kommande tolv månaderna. Företagets bedömning av likviditetsbehov och antagandet om fortsatt drift kräver väsentliga bedömningar och uppskattningar av företagsledningen och styrelsen då dessa baseras på framtida kostnadsbesparingar och intäkter som ännu inte avser befintliga order. Om bolaget vid behov inte erhåller ny finansiering kan det ha en väsentlig påverkan på bolagets möjligheter till fortsatt drift. Sammantaget tyder detta på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta."

Betydande förändringar sedan den 31 mars 2023

Inga händelser av väsentlig betydelse har skett efter den 31 mars 2023 och fram till Prospektets avgivande och godkännande den 19 april 2023.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Hoylu är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Hoylu har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.

Legala frågor och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 7 563 279,006801 SEK, fördelat på 91 743 922 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,082439 SEK. Enligt Hoylus registrerade bolagsordning, antagen den 21 maj 2021, får aktiekapitalet inte understiga 4 121 950 kronor och inte överstiga 16 487 800 kronor och aktiekapitalet ska vara fördelat på inte färre än 50 000 000 aktier och inte fler än 200 000 000 aktier. Enligt Bolagets bolagsordning som antogs på extra bolagsstämma den 22 mars 2023 får aktiekapitalet inte understiga 9 000 000 SEK och inte överstiga 36 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 900 000 000 aktier och inte fler än 3 600 000 000 aktier, med ett kvotvärde om 0,010 SEK. Per den 31 december 2021 samt den 31 december 2022 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 7 563 279,00681 SEK fördelat på 91 743 922 aktier.

Vid extra bolagsstämma den 22 mars 2023 beslutade aktieägarna, som ett led i Företrädesemissionen att genomföra en minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier för avsättning till fritt eget kapital. Bolagets aktiekapital har därigenom minskats med ett belopp om 6 645 839,786801 SEK från 7 563 279,006801 till 917 439,22 SEK, varvid aktiens kvotvärde minskats från 0,082439 SEK till 0,010 SEK.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 8 256 952,98 SEK genom nyemission av 825 695 298 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,010 SEK.

Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av räkenskapsåret 2022 uppgick till 91 743 922 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 91 743 922 aktier.

Teckningsoptioner och konvertibler

Bolaget har per dagen för offentliggörandet av Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande som kan komma att påverka antalet aktier i Bolaget framöver, med undantag för följande.

Personaloptionsprogram 2019

På årsstämman den 16 maj 2019 beslutades att införa av personaloptionsprogram genom utgivande av högst 2 500 000 personaloptioner, varav 48 667 teckningsoptioner återstår. Rätten att delta i personaloptionsprogrammet tillkom Bolagets verkställande direktör, ledande befattningshavare samt vissa anställda och långtidskonsulter i Bolaget eller dess dotterbolag. Varje personaloption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 januari 2023 till och med den 30 juni 2023 mot betalning enligt en teckningskurs uppgående till den högre av; (i) ett belopp motsvarande 140 procent av den för Bolagets aktier listade volymvägda genomsnittliga kursen under en period från den 13 maj 2019 till och med den 17 maj 2019; och (ii) 7,00 kronor per aktie, dock ska teckningskursen lägst motsvara aktiens kvotvärde.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Hoylu att öka med 48 667 och Bolagets aktiekapital att öka med 486,67 SEK, innebärande en utspädning om cirka 0,01 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas och utan beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet).

Incitamentsprogram 2020/2023A

På årsstämman den 25 juni 2020 beslutade stämman att godkänna styrelsens beslut från den 6 maj 2020 om att inrätta ett nytt aktiebaserat incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare och andra anställda i Bolaget och dess dotterbolag. Incitamentsprogrammet omfattade högst 9 000 000 teckningsoptioner, varav 1 973 333 teckningsoptioner återstår. Rätten att delta i incitamentsprogrammet tillkom ledande befattningshavare och övriga anställda i Bolaget och dess dotterbolag. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt en teckningskurs uppgående till 2,2 kronor per aktie. Teckningsoptionerna ska ha en löptid på 3,5 år med möjlighet att utnyttja teckningsoptionen från och med 1 januari 2024 till och med 30 juni 2024.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Hoylu att öka med 1 973 333 och Bolagets aktiekapital att öka med 19 733,33 SEK, innebärande en utspädning om cirka 0,21 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas och utan beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet).

Incitamentsprogram 2020/2023B

På årsstämman den 25 juni 2020 beslutades att, i enlighet med aktieägarens Fougner Invest AS förslag, inrätta ett nytt aktiebaserat incitamentsprogram för Bolagets styrelseledamöter. Incitamentsprogrammet omfattade högst 450 000 teckningsoptioner, varav 300 000 teckningsoptioner återstår. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt en teckningskurs uppgående till 2,2 kronor per aktie. Teckningsoptionerna ska ha en löptid på 3,5 år med möjlighet att utnyttja teckningsoptionen från och med 1 januari 2024 till och med 30 juni 2024.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Hoylu att öka med 300 000 och Bolagets aktiekapital att öka med 3 000 SEK, innebärande en utspädning om cirka 0,03 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas och utan beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet).

Incitamentsprogram 2021/2025

På extra bolagsstämma den 23 mars 2021 beslutades att, i enlighet med styrelsens förslag, inrätta ett nytt aktiebaserat incitamentsprogram för anställda som anställts under 2021 och för kommande anställda i Bolaget och dess dotterbolag. Incitamentsprogrammet omfattar maximalt 2 990 000 teckningsoptioner, varav 229 984 teckningsoptioner återstår. Rätten att delta i incitamentsprogrammet tillkom icke svenska anställda som anställts under 2021 och framtida icke svenska anställda i Bolaget eller dess dotterbolag. Varje tilldelad och intjänad teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden som löper från den 1 januari 2025 till den 30 juni 2025 mot betalning av en teckningskurs uppgående till 5,31 SEK.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Hoylu att öka med 229 984 och Bolagets aktiekapital att öka med 2 299,84 SEK, innebärande en utspädning om cirka 0,03 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas och utan beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet).

Incitamentsprogram 2022/2025

På extra bolagsstämma den 21 mars 2022 beslutades att, i enlighet med styrelsens förslag, inrätta ett nytt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga anställda i Bolaget och dess dotterbolag. Incitamentsprogrammet omfattar maximalt 13 000 000, varav 7 653 332 teckningsoptioner återstår. Varje tilldelad och intjänad teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden som löper från den 1 januari 2025 till den 30 juni 2025 mot betalning av en teckningskurs uppgående till 1,50 SEK.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Hoylu att öka med 7 653 332 och Bolagets aktiekapital att öka med 76 533,32 SEK, innebärande en utspädning om cirka 0,83 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas och utan beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet).

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Hoylu har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Per den 31 december 2022 finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget ägs eller kontrolleras således inte direkt eller indirekt av någon enskild part. För uppgift

om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Företagsstyrning". Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde.

Ägarförhållande per den 31 december 2022 med därefter kända förändringar

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Fougner Invest AS	17 887 643	19,5
Alden AS	13 704 048	14,9
TTC Invest AS	10 503 645	11,4
Bimo Kapital AS	7 254 341	7,9
Övriga	42 394 255	46,3
Totalt	91,743,932	100

Väsentliga avtal ingångna utanför ramen för den normala affärsverksamheten

Bolaget har inte, under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt, ingått några väsentliga avtal utanför ramen för den normala verksamheten

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Hoylu har, med undantag för det pågående förfarandet med Skatteverket som anges nedan, inte under de senaste tolv månaderna innan Prospektets godkännande varit part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

Beslut om skattetillägg

Som Bolaget offentliggjorde genom pressmeddelande den 6 mars 2023 har Skatteverket beslutat om att påföra Bolaget ett skattetillägg. Skattetillägget hänför sig till en felaktig uppgift i Bolagets deklaration för verksamhetsåret 2021. Det beslutade skattetillägget uppgår till cirka 4,5 MSEK. Bolaget har gjort en avsättning för detta belopp och avser att överklaga Skatteverkets beslut.

Intressen och Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Hoylu genom innehav av aktier i Bolaget.

Stiftelseurkund och bolagsordning

Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

Transaktioner med närstående

Utöver transaktioner som anges nedan har inga väsentliga transaktioner med närstående ägt rum sedan den 1 januari 2020 fram till dagen för avgivandet av Prospektet. Samtliga transaktioner bedöms ha utförts på marknadsmässiga villkor.

Riktad nyemission 2020

Den 8 februari 2020 beslutade styrelsen, villkorat av bolagsstämmas efterföljande godkännande, att genomföra en riktad nyemission om 2 591 140 aktier till Hans Othar Blix (styrelseledamot) och anställda i Bolaget. Teckningskursen i den riktade nyemissionen uppgick till 1,50 SEK per aktie.

Riktad nyemission 2021

Den 8 februari 2021 beslutade styrelsen, villkorat av bolagsstämmas efterföljande godkännande, att genomföra en riktad nyemission om 535 713 aktier till Truls Baklid (dåvarande vice VD) och Hans Othar Blix (styrelseledamot). Teckningskursen i den riktade nyemissionen uppgick till 2,80 SEK per aktie.

Konvertibelemission 2021

På extra bolagsstämma den 19 oktober 2021 beslutades, i enlighet med aktieägaren Fougner Invest AS förslag, att genomföra en riktad konvertibelemission uppgående till 875 000 SEK till Skadi AS (kontrollerat av styrelseledamot Hans Othar Blix), Windchange Invest AB (kontrollerat av styrelseledamot Johan Lindqvist), Baklid Invest AS (kontrollerat av dåvarande COO Truls Baklid) och CFO Karl Wiersholm. Konvertibelns löfte med en årlig ränta uppgående till 6 procent och förföll till betalning den 31 oktober 2022. Den skuld som uppstod i samband med att konvertibelns förföll till betalning i oktober 2022 kvittades mot en ny konvertibel i enlighet med konvertibelemission som extra bolagsstämma fattade beslut om i november 2022, se nedan.

Konvertibelemission mars 2022

På extra bolagsstämma den 21 mars 2022 beslutades, i enlighet med aktieägaren Fougner Invest AS förslag, att genomföra en riktad konvertibelemission uppgående till 1 000 000 SEK till Skadi AS (kontrollerat av styrelseledamot Hans Othar Blix), TTC Invest AS och Windchange Invest AS (kontrollerat av styrelseledamot Johan Lindqvist), Baklid Invest AS (kontrollerat av CEO Truls Baklid), och CFO Karl Wiersholm. Konvertibelns löfte med en årlig ränta uppgående till 6 procent och förföll till betalning den 31 oktober 2022. Den skuld som uppstod i samband med att konvertibelns förföll till betalning i oktober 2022 kvittades mot en ny konvertibel i enlighet med konvertibelemission som extra bolagsstämma fattade beslut om i november 2022, se nedan.

Konvertibelemission juni 2022

På årsstämma den 10 juni 2022 beslutades, i enlighet med aktieägaren Alden AS förslag, att genomföra en riktad konvertibelemission uppgående till 15 000 000 SEK till Skadi AS (kontrollerat av styrelseledamot Hans Othar Blix), TTC Invest AS och Windchange Invest AS (kontrollerat av styrelseledamot Johan Lindqvist), Baklid Invest AS (kontrollerat av CEO Truls Baklid), och CFO Karl Wiersholm. Konvertibelns löfte med en årlig ränta uppgående till 6 procent och förföll till betalning den 31 oktober 2022. Den skuld som uppstod i samband med att konvertibelns förföll till betalning i oktober 2022 kvittades mot en ny konvertibel i enlighet med konvertibelemission som extra bolagsstämma fattade beslut om i november 2022, se nedan.

Konvertibelemission november 2022

På extra bolagsstämma den 11 november 2022 beslutades, i enlighet med aktieägaren Alden AS förslag, att genomföra en riktad konvertibelemission uppgående till 37 042 807 SEK till Baklid Invest AS (kontrollerat av CEO Truls Baklid), CFO Karl Wiersholm, Fougner Invest AS (kontrollerat av styrelseledamot Reidar Fougner), Trellevika Invest AS, Fredrik Fougner, Skadi AS (kontrollerat av styrelseledamot Hans Othar Blix), TTC Invest AS och Windchange Invest AS (kontrollerat av styrelseledamot Johan Lindqvist). Konvertibelns löfte med en årlig ränta uppgående till 6 procent och förföll till betalning den 28 februari 2023.

Tillgängliga handlingar

Bolagets uppdaterade registreringsbevis, bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (World Trade Center Göteborg, 402 24 Göteborg) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.hoylu.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.