

Inbjudan till teckning av aktier i Hoi Publishing AB

Teckningstid 16 – 30 juni 2023



Viktig information

DEFINITIONER

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

UPPRÄTTANDE AV MEMORANDUMET

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

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

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

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

EMISSIONSINSTITUT

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org. nr. 559071-6675 ("Hagberg & Aneborn") är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget, friskriver sig Hagberg & Aneborn från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Hoi och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

TVISTER OCH TILLÄMPLIG LAG

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

MARKNAD OCH FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

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

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

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

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

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 30 juni 2023, eller senast den 27 juni 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.

ÖVRIG INFORMATION

Handelsplats: Nordic SME

Kortnamn: HOI B

ISIN-kod för aktien: SE0017830789

ISIN-kod för teckningsrätter: SE0020358513

ISIN-kod för BTA: SE0020358521

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information	2
Erbjudandet i sammandrag	4
Inbjudan till teckning av aktier och motiv för erbjudandet	5
Villkor och anvisningar	6
VDn har ordet	10
Verksamhets- och marknadsbeskrivning	11
Finansiell information	15
Aktien och ägarförhållanden	21
Styrelse och vd	22
Adresser och kontaktuppgifter	23

Erbjudandet i sammandrag

Baserat på emissionsbemyndigandet beslutat av Hoi årsstämma den 1 juni 2023 beslutade styrelsen i Hoi den 7 juni 2023 om att genomföra en nyemission. Totalt kommer 6 851 117 nya B-aktier emitteras inom ramen för Erbjudandet. Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 4,5 MSEK. För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott har styrelsen beslutat om en riktad nyemission ("Övertilldelningsoptionen") om upp till 2 055 000 B-aktier vilket maximalt inbringar ytterligare 1,3 MSEK. Teckningskursen i Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen är 0,65 SEK per B-aktie.

Den som på avstämningsdagen den 14 juni 2023 var registrerad som aktieägare i Hoi äger rätt att med företråde teckna nya aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Hoi.

Full teckning i Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 6 851 117 B-aktier till 15 757 234 B-aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 43 procent av kapitalet och 14 procent av rösterna. Det finns 4 738 000 A-aktier. Aktieägare ges möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Hoi har erhållit teckningsförbindelser från Bolagets befintliga ägare samt garantiåtagande från befintliga ägare och externa investerare om totalt 2,4 MSEK, vilket motsvarar 54 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna motsvarar 0,9 MSEK (21 procent) och garantiåtagandena motsvarar 1,5 MSEK (34 procent). Garantiåtagandet är fördelat på en toppgaranti (top-down) om 1 MSEK samt en bottengaranti (bottom-up) om 0,5 MSEK, för utställd bottengaranti utgår en kontant garantiersättning om 12 procent.

EMISSIONSBELOPP

Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs bolagets 4,5 MSEK före emissionskostnader.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter planeras att ske på Nordic SME under perioden 16 – 27 juni 2023.

Teckningskurs 0,65 SEK per aktie

Teckningstid 16 – 30 juni 2023

ISIN-KODER

Aktie: SE0005569290

Teckningsrätt: SE0020358463

BTA: SE0020358471

FINANSIELL KALENDER

14 augusti 2023 Delårsrapport jan – jun 2023

24 oktober 2023 Delårsrapport jan – sep 2023

Inbjudan till teckning av aktier och motiv för erbjudandet

Härmed inbjuds aktieägarna i Hoi och allmänheten i Sverige att teckna B-aktier Hoi. Aktieägare i Hoi äger företrädesrätt att teckna aktier i emissionen. Styrelsen i Hoi Publishing AB beslutade den 7 juni 2023, med stöd av bemyndigande som lämnades på årsstämman den 1 juni 2023 om en nyemission av B-aktier med företrädesrätt för Bolagets B-aktieägare vilken vid full teckning inbringar cirka 4,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader ("Företrädesemissionen"). Utöver detta har styrelsen beslutat om en riktad nyemission ("Övertilldelningsoptionen") vilket maximalt inbringar ytterligare 1,3 MSEK, för att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen. Teckningskursen i Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen är 0,65 SEK per B-aktie.

Styrelsen i Hoi har beslutat att genomföra Rätt att teckna aktier ska med företrädesrätt tillkomma bolagets aktieägare, varvid en (1) befintlig B-aktie ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter ska vara den 14 juni 2023.

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 16 juni till och med den 30 juni 2023. Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma tid på särskild teckningslista och betalning för tecknade och tilldelade B-aktier ska erläggas inom tre bankdagar från utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget. Betalning för tecknade aktier ska kunna erläggas genom kvittning.

För de befintliga aktieägare som avstår att delta i Företrädesemissionen samt under förutsättning av fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen och under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas uppgår utspädningen till sammanlagt 43 procent av antalet aktier och 14 procent av antalet röster i Bolaget.

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

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

I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat B-aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal B-aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje och sista hand ska eventuella återstående B-aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

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

MOTIV

Företrädesemissionen genomförs i syfte att införskaffa det kapital som behövs för att fortsätta att bygga förlagets organisation i Norden med särskilt fokus på integrationen och samspelet mellan verksamheterna i Sverige och Danmark efter förvärvet av Superlux ApS. Utvecklingen av Hoi Agency är också en viktig del av strategin där deltagande på olika bokmässor är en investering i att bygga kännedom om agenturen och knyta värdefulla kontakter för att därigenom skapa rätt förutsättningar för försäljning av rättigheter. Även byggandet av ett litet, men kvalificerat förvärvsteam som kan analysera lämpliga förvärvskandidater och förhandla om uppköp kommer kräva ett startkapital som härigenom tillgodoses. Genom Företrädesemissionen kommer även ett antal av förlagets skulder att kunna kvittas bort, vilket tydligt stärker balansräkningen och förbättrar förlagets finansiella ställning.

Stockholm juni 2023
Hoi Publishing AB
Styrelsen

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Styrelsen i Hoi har beslutat att genomföra en nyemission av B-aktier med företrädesrätt för Bolagets B-aktieägare vilken vid full teckning inbringar cirka 4,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader ("Företrädesemissionen"). Utöver detta har styrelsen beslutat om en riktad nyemission ("Övertilldelningsoptionen") för att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen. Teckningskursen i Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen är 0,65 SEK per B-aktie.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 14 juni 2023 var aktieägare i Hoi äger företrädesrätt att teckna aktier i relation till tidigare innehav av aktier. En (1) innehavd B-aktie på avstämningsdagen ger rätt till teckning av en (1) ny B-aktie.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 6 851 117 nyemitterade B-aktier, motsvarande totalt ca 4,5 MSEK.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 0,65 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 juni 2023. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 juni 2023. Första dag för handel i Bolagets B-aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 juni 2023.

TECKNINGSTID

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 16 juni till och med den 30 juni 2023. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig B-aktie som innehas på avstämningsdagen den 14 juni 2023, erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny B-aktie.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic SME under perioden från och med den 16 juni till och med den 27 juni 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya B-aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 27 juni eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 30 juni 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De B-aktieägare eller företrädare för B-aktieägare som på avstämningsdagen den 14 juni 2021 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel med stöd av teckningsrätter, anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter samt ett aktieägarebrev. Fullständigt Informationsmemorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.hoi.se, samt på Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 16 juni till och med den 30 juni 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.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 30 juni 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. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Hoi
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm

Telefon: 08-408 933 50

E-post: info@hagberganeborn.se
(inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av B-aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 16 juni till och med den 30 juni 2023.

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

samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 30 juni 2023. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

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

VIKTIG INFORMATION VID TECKNING AV AKTIER

Krav på NID-nummer för fysiska personer

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

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

Krav på LEI-kod för juridiska personer

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

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

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

I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat B-aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal B-aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska eventuella återstående B-aktier tilldelas de garantier som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

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

Aktieägare bosatta i utlandet

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

Betald Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade B-aktierna är bokförda som BTA på VP-

kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 29, 2023.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 29, 2023.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på NGM Nordic SME mellan den 16 juni 2021 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till B-aktier.

Leverans av aktier

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

Rätt till utdelning

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

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 4 juli 2023. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.hoi.se.

Upptagande till handel

Aktierna i Hoi är upptagna till handel på NGM Nordic SME. Aktierna handlas under kortnamnet HOI B och har ISIN-kod SE0017830789. De nya B-aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 30.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 6 851 117 B-aktier till 20 495 234 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 43 procent av kapitalet och 14 procent av rösterna (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen plus Övertilldelningsoptionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission och fulltecknad Övertilldelningsoption).

Övrigt

Styrelsen för Hoi äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Informationsmemorandumet. En teckning av aktier 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 ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

LOCK UP-AVTAL

Huvudägare och verkställande direktör Lars Rambe undertecknade i samband med IPO ett lock-up avtal för sina aktier motsvarande 26% av totalt antal aktier innan Erbjudandet. Lock-up avtalet gäller fram till 8 juli 2023.

Tidigare ägarna av Superlux ApS Rikki Tholstrup Jørgensen och Kathrine Frich Lindstrøm Schultz har undertecknat ett lock-up avtal för innehavda B-aktier om 1 125 000 respektive 375 000 B-aktier. Deras lock-up avtal gäller fram till och med 1 maj 2025.

VDn har ordet

Hoi Publishing har nu tagit tydliga steg på resan mot att bli ett starkt nordiskt förlag.

I samband med förlagets notering i juli förra året satte vi upp det uttryckliga målet att ta vår affärsmodell och sättet att arbeta nära författarna till andra länder. Den fastlagda förvärvsstrategin skapar uppenbara förutsättningar till snabb tillväxt och där det tydliga behovet av konsolidering av förlagsbranschen i Norden innebär stora möjligheter för ett expansivt noterat förlag som vårt.

Genom förvärvet av Superlux ApS i april i år visar vi konkret hur den här tillväxtresan kan se ut. Redan nu kan vi konstatera att vi kommer att överträffa omsättningsmålet för 2023 som vi satte upp förra året och att vi med stor sannolikhet får en väsentlig resultatförbättring redan i år. Inte minst innebär en betydlig starkare organisation i Danmark som når och engagerar många författare att vår samarbetsmodell kommer att få mer synlighet och större betydelse där. Ett större förlag kan också göra mer och snabbare nå lönsamhet, vilket ytterligare motiverar oss att leta efter fler intressanta förvärv. Vi har lätt att identifiera potentiella kandidater som kan hjälpa oss att växa snabbare. Här finns tydliga synergieffekter att uppnå. Många mindre förlag har svårt att få helheten att fungera och behöver den typ av stöd och utvecklingsmöjligheter som vi kommer att erbjuda.

Den mycket digitaliserade modellen vi har skapar helt enkelt nya möjligheter och är värd att investera i och utveckla vidare när förlaget växer.



Jag vill därför särskilt bjuda in dig att tillsammans med mig och många andra ta del av den här resan genom detta teckningserbjudande. En stark nordisk organisation kräver en bra kapitalbas och genom att investera nu är du med på vägen mot fler spännande förvärv och utvecklingen av Nordens mest författartillvända förlag.

Lars Rambe

Verkställande direktör, Hoi Publishing AB

Verksamhets- och marknadsbeskrivning

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

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

OM HOI PUBLISHING

Hoi är ett modernt bokförlag med en starkt digitaliserad förlagsverksamhet. I nära samarbete med författarna ger Hoi Publishing årligen ut omkring 200 titlar i olika genrer genom en hybridmodell (Hoi-modellen) där förlag och författare delar risker och möjligheter. Hoi eftersträvar en bred och växande katalog av rättigheter med god lönsamhet för både förlag och författare. Bolagets vision är att utveckla förlagsbranschen i Norden och på sikt i andra länder på författarvänliga villkor som ger många fler möjlighet att bli författare och att därigenom sprida god litteratur för ett starkt och demokratiskt samhälle.

HISTORIK

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

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

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

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

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

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

AFFÄRSIDÉ OCH VERKSAMHET

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

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

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

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

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

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

AFFÄRSOMRÅDEN

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

BESKRIVNING AV HOI-MODELLEN

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

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

Hoi har en bred allmänutgivning för alla åldrar, vilket innebär att läsarna hittar allt från barn- och ungdomsböcker till deckare, romaner och dokumentärer, fantasy och biografier, managementlitteratur, feelgood, erotik och mer därtill. Hoi ger endast ut titlar av hög litterär och kommersiell kvalitet. Grundförutsättningen för en utgiven titel är att läsekretsen bedöms vara tillräckligt stor för att författaren ska kunna få tillbaka sin investering i boken och gå med vinst. Det skapar förutsättningar för långa samarbeten som är lönsam för alla parter.

Antagningsprocessen hos förlaget börjar med en lektörläsning till fastställt pris. Detta är en tjänst som är öppen för alla som vill ha sitt manus bedömt oavsett om de sedan avser att söka utgivning hos förlaget eller inte. Detta synliggör förlaget hos författarna och stärker varumärket mot denna målgrupp. Bedömningen av manus görs enligt etablerade litterära kriterier såsom läsbarhet, flyt, gestaltning, dramaturgisk nivå och språk. För de manus som håller textmässigt god kvalitet görs även en kommersiell bedömning. I de fallbedömningen innebär att det finns goda möjligheter att boken ska sälja

tillräckligt för att författaren ska få tillbaka sin investering och gå med vinst erbjuds utgivning. Den som blir antagen får därmed således ett erbjudande om ett av våra utgivningspaket anpassat efter bokens förutsättningar vad gäller målgrupp, ekonomi och lämpliga bokformat.

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

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

De många författaravtalen bygger förlagets styrka. Bokkatalogen ökar stadigt i omfång och värde, och beräknas nå 1 000 unika och aktiva boktitlar senast 2023.

MARKNADSFÖRING OCH CRM

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

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

Författaraktiviteter är en central del av strategin för bokmarknadsföringen där förlaget hela tiden letar efter möjligheter för författarna att synas och att synliggöra deras böcker. Exakt omfattning på och innehåll i

marknadsplanerna bestäms tillsammans med författaren utifrån både bokens och författarens förutsättningar. Affärsmodellen gör det mycket lönsamt för författarna att sälja böcker själva, vilket är motiverande för både författarna och förlaget. Förlaget är initiativtagare till ett antal författaraktiviteter varje år och stöttar därutöver författarna på olika sätt med deras egna aktiviteter.

KONKURRENTER

Hoi Publishing arbetar alltså med en unik affärsmodell som inte uppenbart erbjuds av något annat förlag. Däremot finns det naturligtvis många olika förlag som författarna kan söka sig till som alternativ till Hoi. Förutom traditionella förlag finns idag också flera förlag i Sverige som på ett eller annat sätt erbjuder möjlighet för författare att investera i eller betala för utgivningen. De största så kallade hybridförlagen är Ekström & Garay och Lava Förlag där det senare ingår i Vulkanisterna AB som även har egenutgivartjänsten Vulkan. Vlsto Förlag, som ägs av Idus Förlag, har också en omfattande utgivning av titlar som författarna har betalat för.

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

När det gäller försäljningen av förlagets titlar kan konstateras att förlaget har tillgång till alla plattformar av någon betydelse för bokförsäljning och även tät dialog och samarbete med många viktiga återförsäljare. Samtidigt kan det inte uteslutas att andra förlag med starka varumärken kan förhandla till sig fördelar hos olika återförsäljare som förlaget inte får när det gäller profilering av olika titlar i olika genrer. Eftersom Hoi är ett allmänutgivande förlag ser därför konkurrenssituationen olika ut för olika imprints och även för olika titlar i förlagets utbud. Starkt nischade förlag kan då utgöra verkliga konkurrenter vid just de berörda utgivningarna även om så inte är fallet i övrigt. Volymutgivningen och en stark marknadsorganisation är därför av stor betydelse för att skapa rätt förutsättningar för verksamheten och att fortsätta att ta marknadsandelar.

HOI FÖRFATTARE

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

erbjuda författaren ett upplägg som skapar en långsiktig utgivning med flera titlar.

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

Starkast tillväxt inom verksamheten kan konstateras på fackbokssidan där titlar som Omgiven av idioter av Thomas Erikson, Att leda digital transformation av Marie Andervin och Joakim Jansson och The fundamentals of IT Architecture av Daniel Akenine et al. är några av bästsäljarna. Genom bildandet av imprintet Kunskapshuset Förlag 2020 ökade intresset för fackboksutgivning markant och den katalog som nu byggs inom framför allt hälsa, politik, ledarskap och it-kunskap växer snabbt med flera starka aktuella titlar som till exempel Efter Trump av Erik Bergin, Vinst! av Hermann Simon et al och Kvinnokompassen - en mjuk guide till din inre kraft av Ida B Olsson.

Nyaste tillskottet Tallbergs Förlag som förvärvades genom en inkrämsöverlåtelse i januari 2022 kompletterar erbjudandet inom ett viktigt område - litteratur med fokus på HBTQ- och minoritetsfrågor - och där Tallbergs redan har en stark ställning, vilken förlaget kan bygga vidare på.

Att bidra till fortsatt tillväxt genom att förvärva mindre förlag som ger Hoi en stärkt marknadsposition geografiskt eller inom en viss nisch är en del i den övergripande strategin.

MARKNADEN

Den svenska förlagsbranschen domineras av ett fåtal förlag¹. Absolut störst är Bonnierförlagen följt av Norstedts Förlagsgrupp, som numera är en del av marknadsnoterade Storytel. Andra betydande aktörer är Natur & Kultur, Studentlitteratur, Liber, Harper Collins Nordic, Tukan förlag, Modernista, Piratförlaget och Bokfabriken. Skillnaden i storlek, även bland de största förlagen är påtaglig där Bonnierförlagen omsätter över 1 200 MSEK, Norstedts Förlagsgrupp drygt 460 MSEK och till exempel Piratförlaget drygt 45 MSEK. För att kvala in bland Sveriges 50 största förlag räcker det idag sannolikt med en omsättning på 10 MSEK. Uppskattningsvis finns 200 – 300 mer eller mindre professionella förlag i Sverige och de flesta av dessa är små.

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

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

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

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

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

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

¹ <https://www.boktugg.se/2019/12/13/sveriges-50-storsta-bokforlag>

Finansiell information

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information för Hoi Publishing AB avseende räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023. Informationen är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar och oreviderade delårsrapporter.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

[kSEK]	jan-mar 2023	jan-mar 2022	Helåret 2022	Helåret 2021
Nettoomsättning	2 462	2 672	10 950	10 752
Övriga intäkter	0	0	36	0
Summa intäkter	2 462	2 672	10 986	10 752
Handelsvaror	-1 085	-1 705	-5 027	-4 241
Övriga externa kostnader	-1 489	-992	-4 955	-3 203
Personalkostnader	-492	-442	-1 976	-1 147
Av- nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-560	-435	-2 312	-1 619
Övriga rörelsekostnader	-6	-2	-32	0
Rörelseresultat	-1 170	-904	-3 316	542
Finansiella intäkter	2	0	7	15
Finansiella kostnader	-170	-32	-473	-256
Finansnetto	-168	-32	-466	-241
Resultat före skatt	-1 338	-936	-3 782	301
Aktuell skatt	0	-3	-64	-41
Periodens resultat	-1 338	-939	-3 846	260

KONCERNENS BALANSRÄKNING - TILLGÅNGAR

[kSEK]	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	7 949	6 267	7 459	5 830
Koncessioner, patent, licenser, varumärken mm	3	7	4	8
Goodwill	648	586	690	0
Förskott avseende immateriella AT	391	680	637	673
S:a immateriella anläggningstillgångar	8 991	7 540	8 790	6 511
Materiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag	300	0	300	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	177	162	177
Andra långfristiga fordringar	48	48	48	48
S:a materiella anläggningstillgångar	348	225	510	225
Summa anläggningstillgångar	9 339	7 765	9 300	6 736
Omsättningstillgångar				
Varulager	4 352	4 592	4 280	4 285
Kundfordringar	436	836	760	768
Övriga fordringar	567	531	558	461
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	422	523	371	721
Kassa och bank	67	19	231	20
Summa omsättningstillgångar	5 844	6 501	6 200	6 255
Summa tillgångar	15 183	14 266	15 500	12 991

KONCERNENS BALANSRÄKNING – EGET KAPITAL OCH SKULDER

[kSEK]	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	2 132	1 785	3 432	2 836
Avsättningar	113	41	112	41
Långfristiga skulder	5 823	5 771	5 791	5 873
Checkräkningskredit	788	443	316	540
Konvertibla lån	825	0	825	0
Skulder till kreditinstitut	1 208	544	1 194	525
Leverantörsskulder	1 322	973	770	823
Aktuella skatteskulder	4	0	1	0
Övriga skulder	1 414	3 132	1 265	537
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 565	1 578	1 793	1 817
S:a kortfristiga skulder	7 126	6 670	6 164	4 242
Summa eget kapital och skulder	15 183	14 267	15 499	12 992

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

[kSEK]	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive resultat	Totalt
Ingående balans 2022-01-01	77	5 192	-2 433	2 836
Fondemission	693	-693		0
Nyemission	239	9 882		10 121
Emissionsutgifter		-5 750		-5 750
Annat eget kapital inkl resultat			-3 775	-3 775
Utgående balans 2022-12-31	1 009	8 631	-6 208	3 432
Annat eget kapital inkl resultat			-1 300	-1 300
Utgående balans 2023-03-31	1 009	8 631	-7 508	2 132

KONCERNENS KASSAFLÖDE

[kSEK]	jan-mar 2023	jan-mar 2022	Helåret 2022	Helåret 2021
Resultat efter finansiella poster	-1 339	-936	-3 783	301
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	591	443	2 368	1 571
Betald inkomstskatt	3	1	19	-19
Förändringar i rörelsekapital	104	499	450	-389
Rörelsens kassaflöde	-641	7	-946	1 464
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-601	-1 464	-4 880	-3 700
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 079	1 455	7 488	2 133
Periodens kassaflöde	-163	-2	1 662	-103
Likvida medel vid periodens början	231	20	20	122
Likvida medel vid periodens slut	68	18	1 682	19

PROFORMAREDOVISNING – FÖRVÄRV AV SUPERLUX APS

I april 2023 ingick Hoi ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Superlux. Den överenskomna köpeskillingen regleras genom kvittning mot 1 500 000 B-aktier i Hoi med möjlighet till tilläggsköpeskillning om upp till totalt 1 000 000 B-aktier under 2024 och 2025 vid uppfyllda omsättnings- och resultatmål.

Mot bakgrund av att förvärvet Superlux innebär en väsentlig förändring för Hois räkenskaper presenteras nedan oreviderade proformaresultaträkningar för perioden 1 januari – 31 december 2022 samt för perioden 1 januari – 31 mars 2023 som om Hoi hade förvärvat Superlux den 1 januari 2022.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaredovisningen har sin utgångspunkt i reviderad årsredovisning för Hoi under räkenskapsåret 2022 samt oreviderad delårsrapport under perioden 1 januari – 31 mars 2023 samt oreviderad finansiell information för räkenskapsåret 2022 samt oreviderad finansiell information för perioden 1 januari – 31 mars 2023 för Superlux. Hois revisor är Kristoffer Fristedt på Maneki Revision AB. Superlux har ingen utsedd revisor.

Omräkning från DKK till SEK för räkenskapsåret 2022 har gjorts till genomsnittlig kurs under 2022 som är 1,429 DKK/SEK i resultaträkningen. Omräkning från DKK till SEK för perioden 1 januari – 31 mars 2023 har gjorts till genomsnittlig kurs under mars 2023 som är 1,504 DKK/SEK i resultaträkningen.

Hoi tillämpar årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proformaredovisningen har framtagits i enlighet med Hois nu gällande redovisningsprinciper. Superlux tillämpar regler som gäller för mindre aktiebolag enligt den danska årsregnskabsloven.

I samband med upprättandet av proformaredovisningen har Hoi genomfört en analys av huruvida det föreligger skillnader mellan dessa redovisningsprinciperna inom Koncernen. Följande justeringar och kommentarer noteras särskilt kring proformaredovisningen:

- Superlux resultat har anpassats i allt väsentligt till Koncernens redovisningsprinciper (K3).
- Superlux har brutet räkenskapsår, 1 juli – 30 juni.
- Proformaresultat har belastats med beräknade Goodwill-avskrivningar om 54 kSEK (jan – mar 2023) samt 218 kSEK (2022).
- I resultat jan – mar 2023 ingår engångsintäkt om 1 504 kSEK i Superlux för försäljning av bokrättigheter.

PROFORMA JAN – MAR 2023

Proforma jan - mar 2023 alla belopp tusental (oreviderat)	SUPERLUX APS - JAN-MAR 2023				PROFORMA HOI GROUP - JAN-MARS 2023			
	Rapport DKK	K3 just. DKK	Summa DKK	Omräkn SEK	Hoi Q1 2023	Hoi+Superlux	Goodwill avskr.	Proforma SEK
Nettoomsättning	2 313	-	2 313	3 479	2 462	5 942	-	5 942
Övriga intäkter	205	-	205	308	-	308	-	308
Summa intäkter	2 518	-	2 518	3 788	2 462	6 250	-	6 250
Rörelsens kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelsvaror	- 659	425	- 234	- 352	- 1 085	- 1 437	-	- 1 437
Övriga externa kostnader	- 163	-	- 163	- 245	- 1 489	- 1 733	-	- 1 733
Personalkostnader	- 581	-	- 581	- 875	- 492	- 1 367	-	- 1 367
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-	197	- 197	- 297	- 560	- 856	54	- 911
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	6	6	-	6
Summa rörelsens kostnader	- 1 403	228	- 1 175	- 1 767	- 3 631	- 5 398	54	- 5 453
Rörelseresultat (EBIT)	1 115	228	1 343	2 020	1 169	852	54	797
Resultat från finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	-	-	-	2	2	-	2
Övriga intäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	0	0	-	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 0	-	0	0	- 170	- 170	-	- 170
Finansnetto	- 0	-	0	0	- 168	- 168	-	- 168
Resultat efter finansiella poster	1 115	228	1 343	2 020	- 1 337	683	54	629
Resultat före skatt	1 115	228	1 343	2 020	- 1 337	683	54	629
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	0	0	-	0
Perioden resultat	1 115	228	1 343	2 020	- 1 337	683	54	629

PROFORMA 2022

Proforma 2022 alla belopp tusental	SUPERLUX APS - JAN-DEC 2022				PROFORMA HOI GROUP - JAN-DEC 2022			
	Rapport DKK	K3 just. DKK	Summa DKK	Omräkn SEK	Hoi	Hoi+Superlux	Goodwill avskr.	Proforma SEK
	(oreviderat)	(oreviderat)	(oreviderat)	(oreviderat)	(reviderat)	(oreviderat)	(oreviderat)	(oreviderat)
Nettoomsättning	4 001	-	4 001	5 718	10 950	16 668	-	16 668
Övriga intäkter	25	-	25	36	36	72	-	72
Summa intäkter	4 026	-	4 026	5 754	10 986	16 740	-	16 740
Rörelsens kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelsvaror	- 3 083	1 573	- 1 510	- 2 158	- 5 027	- 7 186	-	- 7 186
Övriga externa kostnader	- 788	-	- 788	- 1 126	- 4 955	- 6 081	-	- 6 081
Personalkostnader	- 1 450	-	- 1 450	- 2 072	- 1 976	- 4 048	-	- 4 048
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	- 4	365	- 369	- 528	- 2 312	- 2 840	218	- 3 058
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	32	32	-	32
Summa rörelsens kostnader	- 5 325	1 207	- 4 118	- 5 884	- 14 302	- 20 187	218	- 20 404
Rörelseresultat (EBIT)	- 1 299	1 207	91	- 130	- 3 317	- 3 447	218	- 3 665
Resultat från finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	-	-	-	15	15	-	15
Övriga intäkter och liknande resultatposter	0	-	0	0	7	7	-	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 9	-	- 9	- 13	- 458	- 471	-	- 471
Finansnetto	- 9	-	9	- 12	- 466	- 478	-	- 478
Resultat efter finansiella poster	- 1 307	1 207	- 100	- 143	- 3 783	- 3 925	218	- 4 143
Resultat före skatt	- 1 307	1 207	- 100	- 143	- 3 783	- 3 925	218	- 4 143
Skatt på periodens resultat	115	-	115	164	64	100	-	100
Perioden resultat	- 1 192	1 207	15	22	- 3 847	- 3 825	218	- 4 043

Aktien och ägarförhållanden

AKTIEN

Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 750 000 SEK och högst 3 000 000 SEK. Antalet aktier får som lägst vara 7 500 000 och högst 30 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår före emissionen till 1 158 912 SEK fördelat på 11 589 117 aktier, varav 4 738 000 A-aktier och 6 851 117 B-aktier. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B medför en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,1 SEK och är fullt inbetalda.

Under förutsättning att Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen fulltecknas kommer antalet B-aktier i Hoi att öka med 8 906 117, från 6 851 117 till 15 757 234, och aktiekapitalet öka med högst 890 612 SEK, från 1 158 912 SEK till 2 049 523 SEK. Full teckning i Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen motsvarar en utspädningseffekt om 43 procent av kapitalet och 14 procent av rösterna.

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

B-aktiens kortnamn på Nordic SME: HOI B

ISIN-kod för B-aktien: SE0017830789

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, PRIVAT OCH VIA BOLAG 2023-06-09

Namn	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Andel röster	Andel kapital
Lars Rambe	2 715 100	542 800	3 257 900	51 %	28 %
Rikki Tholstrup Jørgensen		1 133 000	1 133 000	2 %	10 %
Dividend Sweden AB		1 106 336	1 106 336	2 %	10 %
Dahlgren Communications AB	400 000	136 239	536 239	8 %	5 %
Kathrine Frich Lindstrøm Schultz		375 000	375 000	1 %	3 %
BGL Management AB		298 017	298 017	1 %	3 %
Niclas Folkesson	143 950	208 000	351 950	3 %	3 %
Henrik Boman	330 500		330 500	6 %	3 %
Jesper Hörnberg	298 000	7 450	305 450	6 %	3 %
Leif Brodén	250 850		250 850	5 %	2 %
Summa de tio största ägarna	4 138 400	3 806 842	7 945 242	83 %	69 %
Övriga ägare	599 600	3 044 275	3 643 875	17 %	31 %
Totalt antal aktier	4 738 000	6 851 117	11 589 117	100 %	100 %

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Hoi har erhållit teckningsförbindelser från Bolagets befintliga ägare samt garantiåtagande från befintliga ägare och externa investerare om totalt 2,4 MSEK, vilket motsvarar 54 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna motsvarar 0,9 MSEK (21 procent) och garantiåtagandena motsvarar 1,5 MSEK (34 procent). Garantiåtagandet är fördelat på en toppgaranti (top-down) om 1 MSEK samt en bottengaranti (bottom-up) om 0,5 MSEK, för utställd bottengaranti utgår en kontant garantiersättning om 12 procent.

Styrelse och vd

STYRELSE

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

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

Jesper Hörnberg – Född 1973

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

Aktieinnehav i Hoi Publishing: 298 000 A-aktier och 7 450 B-aktier privat och via bolag innan förestående nyemission.

Lars Rambe - Född 1968

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

Aktieinnehav i Hoi Publishing: 2 715 100 A-aktier och 542 800 B-aktier privat och via bolag innan förestående nyemission.

Niclas Folkesson – Född 1971

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

Aktieinnehav i Hoi Publishing: 143 950 A-aktier och 208 000 B-aktier via bolag innan förestående nyemission.

Alexander Koistinen - född 1969

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

Aktieinnehav i Hoi Publishing: 170 000 A-aktier och 20 000 B-aktier via bolag innan förestående nyemission.

Kristina Ahlinder - född 1958

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

Aktieinnehav i Hoi Publishing: 19 000 B-aktier privat innan förestående nyemission.

Rikki Tholstrup Jørgensen - född 1975

Styrelseledamot sedan 2023. Rikki har en kandidatexamen i IT, Communications and Organisational Theory från Syddansk universitet. Entreprenör som startade sitt första förlag 2012 och sålde det 2019. Rikki har i egenskap av VD i Media Group Denmark utvecklat den verksamheten från 2019 fram till idag så att den gått från 1 till 30 MDKK i omsättning och med god lönsamhet.

Aktieinnehav i Hoi Publishing: 1 133 000 B-aktier privat och via bolag innan förestående nyemission.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Lars Rambe - Född 1968

Verkställande direktör

Information om Lars Rambe under Styrelse.

Adresser och kontaktuppgifter

EMITTENT

Hoi Publishing AB
Johannesgränd 1
111 30 Stockholm

Säte: Skåne län

Telefon: +46 485 664 480

E-post: info@hoi.se

Web: www.hoi.se

REVISOR

Maneki revision AB
Gustavslundsvägen 133
167 51 Bromma

Telefon: +46 8 588 806 61

EMISSIONSINSTITUT

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Vallhallavägen 124
114 41 Stockholm

Telefon: +46 8 408 933 50

E-post: info@hagberganeborn.se

Web: www.hagberganeborn.se

AKTIEBOK

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm

Telefon: +46 8 402 90 00

Web: www.euroclear.com

MENTOR

Nordic Certified Adviser AB
Stureplan 15
111 45 Stockholm

Telefon: +46 70 551 67 29

Web: www.certifiedadvisers.com