



humble
group.™



PROSPEKT AVSEENDE
UPPTAGANDE TILL HANDEL AV AKTIER I
HUMBLE GROUP AB PÅ NASDAQ STOCKHOLM

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av upptagande till handel av aktierna i Humble Group AB, 556794-4797, på Nasdaq Stockholm ("**Noteringen**") och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva värdepapper i Humble Group AB, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. I detta Prospekt avser begreppen "**Humble**", "**Bolaget**", "**Koncernbolag**" och "**Koncernen**" Humble Group AB, den koncern i vilken Bolaget är moderbolag eller Bolagets dotterföretag, beroende på sammanhanget. Med "**Nasdaq Stockholm**" avses Nasdaq Stockholm AB som företag eller Nasdaq Stockholms huvudlista, beroende på sammanhanget.

Bolaget aktier är per dagen för detta Prospekt upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market beräknas till den 26 september 2024. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas till den 27 september 2024.

Prospektet har godkänt av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt prospektförordningen (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i 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 Humble och bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Detta prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv behörighet att avgöra eventuella tvister som uppkommer till följd av eller i samband med detta Prospekt.

Viktig information till investerare i vissa jurisdiktioner

Detta Prospekt utgör varken ett erbjudande att överlåta eller en inbjudan avseende ett erbjudande om att förvärva värdepapper i Bolaget. Distribution av Prospektet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta att Prospektet riktas till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Prospektet riktar sig särskilt inte till någon som är bosatt i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz, Sydkorea, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller om något undantag är tillämpligt. Prospektet och andra handlingar avseende Noteringen får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Förvärv av aktier i Bolaget i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltiga. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget att informera sig om att följa alla sådana restriktioner. Bolaget tar inte något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen behåvs av potentiella investerare eller någon annan. Personer som mottar detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Framåtblickande uttalanden och presentation av finansiell information

Detta Prospekt innehåller vissa framåtblickande uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser samt förväntade finansiella och operationella resultat. Framåtblickande uttalanden kan i allmänhet beskrivas som alla uttalanden som inte rör historiska eller aktuella fakta eller omständigheter. Orden "kan", "bör", "förväntas", "tros", "uppskattas", "förutses", "planeras", "beräknas", "avses", "försöka", "skulle kunna" och, i respektive fall, deras negationer eller liknande uttryck eller jämförbara begrepp kan i vissa fall utskilja sådana framåtblickande uttalanden. Andra framåtblickande uttalanden kan identifieras genom det sammanhang i vilket uttalandena ges.

Även om Bolaget bedömer att de förväntningar som framgår av dessa framåtblickande uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. Eftersom dessa uttalanden baseras på antaganden eller uppskattningar som är föremål för risker och osäkerhetsfaktorer kan de faktiska resultaten eller utfallen skilja sig väsentligt från de som anges i de framåtblickande uttalandena.

De framåtblickande uttalanden som anges i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektet. Potentiella investerare uppmanas därför att inte fästa otilbörlig vikt vid något av dessa framåtblickande uttalanden. Bolaget åtar sig uttryckligen ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som krävs enligt lag eller andra regler.

Ingen finansiell information i detta Prospekt har, förutom när så uttryckligen anges, reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Vissa siffror i detta Prospekt, inklusive finansiell information, har avrundats. I vissa fall innebär detta att (i) summan av eller den procentuella förändringen i sådana siffror inte exakt motsvarar den angivna totalsiffran och (ii) summan av siffrorna i en kolumn eller en rad i vissa tabeller inte exakt motsvarar den angivna totalsiffran för respektive kolumn eller rad.

Alternativa nyckeltal

I detta Prospekt presenterar Bolaget vissa nyckeltal, inklusive vissa nyckeltal som inte är mått över finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (s.k. alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltalen som presenteras i detta Prospekt är inte vedertagna mått på finansiellt resultat enligt IFRS utan mått som Bolaget använder för att följa utvecklingen av Bolagets underliggande verksamhet. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som substitut för resultaträknings-, balansräknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen indikerar inte nödvändigtvis om kassaflödet kommer att vara tillräckligt eller tillgängligt för att möta Bolagets likviditetsbehov och är inte nödvändigtvis indikativa för Bolagets historiska rörelseresultat. Alternativa nyckeltal är inte heller avsedda att utgöra en indikation avseende Bolagets framtida resultat.

Valuta

I detta Prospekt avser alla referenser till (i) "**kronor**" eller "**SEK**" den officiella valutan i Sverige och "**MSEK**" miljoner kronor, (ii) "**EUR**" den gemensamma valutan för de medlemsstater i EU som deltar i Europeiska monetära unionen och har antagit euron som sin officiella valuta, (iii) "**USD**" den officiella valutan i USA, (iv) "**AUD**" den officiella valutan i Australien, (v) "**GBP**" den officiella valutan i Storbritannien, (vi) "**DKK**" den officiella valutan i Danmark och (vii) "**NOK**" den officiella valutan i Norge.

Vissa begrepp som används i Prospektet

För definitioner av vissa begrepp som används i detta Prospekt och en ordlista med andra begrepp som används i Prospektet, se avsnittet "*Definitioner och ordlista*".

INNEHÅLL

Sammanfattning	02
Riskfaktorer	09
Bakgrund och motiv	23
Verksamhets- och marknadsbeskrivning	25
Utvald historisk finansiell information	44
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	52
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	53
Aktiekapital och ägarförhållanden	57
Legala frågor och övrig information	61
Definitioner och ordlista	66
Adresser	67

HANDELSPLATS

Sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market	26 september 2024
Första dag för handel på Nasdaq Stockholm	27 september 2024

ÖVRIG INFORMATION

ISIN-kod	SE0006261046
Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm	HUMBLE
LEI-kod	54930067DYL82EKQR937

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 1 juli–30 september 2024	31 oktober 2024
Bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024	19 februari 2025

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

INLEDNING OCH VARNINGAR

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om talan väcks i domstol angående information i Prospektet kan den investerare som är kâränd enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar härav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.

INFORMATION OM EMITTENTEN

Emittent av värdepapperen är Humble Group AB, 556794-4797. Bolaget adress är Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm och dess LEI-kod är 54930067DYL82EKQR937. ISIN-koden för aktierna är SE0006261046.

BEHÖRIG MYNDIGHET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 23 september 2024. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm och dess postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

VEM ÄR EMITTENT AV VÄRDEPAPPEREN?

Information om emittenten

Emittent av värdepapperen är Humble Group AB, 556794-4797. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen. Bolagets LEI-kod är 54930067DYL82EKQR937.

Huvudsaklig verksamhet

Humble är en global koncern inom snabbbrörliga konsumentprodukter (en översättning av facktermen Fast-Moving Consumer Goods, "FMCG") av entreprenörsdrivna och snabbväxande bolag som specialiserar sig på att driva innovation, transformation och utveckling mot hälsosammare och mer hållbara konsumentprodukter. Koncernen består av ett antal dotterbolag, med egna tillverkare, distributörer och konsumentvarumärken.

Humbles målsättning är att driva tillväxt och internationell expansion av snabbbrörliga konsumentprodukter, genom förbättrad produktkvalitet, ökade inköpsmöjligheter och en högre grad av distribution. Koncernens strategiska närvaro och positionering i förhållande till drivande marknadskrafter möjliggör för Koncernbolagen att växa betydligt snabbare än den generella FMCG-marknaden och därmed skapa bättre förutsättningar för att generera högre avkastning på längre sikt. Humble har genom förvärv etablerat ett välfungerande ekosystem, där det finns möjlighet att driva synergier genom delad kunskap och samarbeten. Koncernen leds med en entreprenöriell och dynamisk ansats, med övertygelsen att snabbhet och diversifiering leder till framgång.

Större aktieägare

Per dagen för Prospektet kontrolleras inte Bolaget direkt eller indirekt av någon enskild aktieägare eller av flera aktieägare i förening. I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per den 30 juni 2024 (och därefter för Bolaget kände förändringar).

Aktieägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapitalet och rösterna
Neudi & C:o AB	46 435 778	10,40 %
RoosGruppen AB	46 134 786	10,33 %
Noel Abdayem ¹⁾	28 000 674	6,27 %
Capital Group	28 000 000	6,27 %
Alta Fox Capital	26 021 235	5,83 %
Övriga aktieägare	271 983 060	60,90 %
Totalt	446 575 533	100,00 %

1) Privat och genom det helägda bolaget NCPA Capital AB.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Bolagets styrelse består av Dajana Mirborn (ordförande), Henrik Patek, Ola Cronholm, Pål Bruu, Sara Berger och Noel Abdayem.

Bolagets ledande befattningshavare är Simon Petrén (verkställande direktör), Johan Lennartsson (Chief Financial Officer), Noel Abdayem (vice verkställande direktör), Marcus Stenkil (Chief Operating Officer) och Kristoffer Zinn (Chief Analytical Officer).

Revisor

BDO Mälardalen AB är Bolagets revisor. Carl-Johan Kjellman, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branchorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor. Revisorns kontorsadress är Sveavägen 53, 113 59 Stockholm.

FINANSIELL INFORMATION FÖR EMITTENTEN**Sammanfattning av finansiell nyckelinformation****Utvalda resultaträkningsposter**

(MSEK)	1 januari – 31 december	1 januari – 30 juni	
	Reviderat	Ej reviderat	
	2023	2024	2023
Nettoomsättning	7 050	3 699	3 303
EBIT	318	176	168
Totalresultat för året	-100	295	216
Resultat per aktie	-0,28	0,12	-0,01

Utvalda balansräkningsposter

(MSEK)	1 januari – 31 december	1 januari – 30 juni	
	Reviderat	Ej reviderat	
	2023	2024	2023
Totala tillgångar	8 918	8 979	9 585
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare	4 869	5 084	5 171
Nettoskuld	1 417	1 803	1 316

Utvalda kassaflödesposter

(MSEK)	1 januari – 31 december	1 januari – 30 juni	
	Reviderat	Ej reviderat	
	2023	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 088	11	627
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-423	-229	-300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-601	29	80

Utvalda resultaträkningsposter (alternativa nyckeltal)

(MSEK)	1 januari – 31 december	1 januari – 30 juni	
	Reviderat	Ej reviderat	
	2023	2024	2023
EBITDA	659	323	313
EBITA	547	272	259

SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

Väsentliga riskfaktorer som är specifika för emittenten

Väsentliga riskfaktorer som är specifika för emittenten och dess verksamhet omfattar bl.a.:

Humble är föremål för risker relaterade till minskad marknadsefterfrågan och andra makroekonomiska faktorer som ligger utom Humbles kontroll

Koncernen är beroende av att det finns en efterfrågan på de produkter som produceras och de tjänster som utförs av Koncernbolag bland konsumenter och industriella köpare, vilket i sin tur påverkas av faktorer såsom kvalitet, pris och allmän marknadsefterfrågan. Marknadsefterfrågan påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer som ligger utom Koncernens kontroll. Förhållanden på den globala kapitalmarknaden och ekonomiska förhållanden i allmänhet, såsom konsumtion, inflation, deflation samt volatiliteten och stabiliteten på kapitalmarknaden påverkar Koncernens verksamhet och utveckling. Utöver ekonomiska förhållanden kan andra marknadsekonomiska faktorer såsom krig, andra geopolitisk oroligheter och pandemier påverka Koncernen negativt. Långvariga nedgångar i konsumentefterfrågan till följd av osäkra ekonomiska förhållanden för Koncernbolagens kunders finansiella förhållanden kan även ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernbolagens nettoomsättning, vilket i sin tur kan resultera i lägre utdelningar till Bolaget och minskning av marknadsvärdet på Bolagets innehav. Detta kan leda till att Bolaget behöver göra nedskrivningar, resulterande i en motsvarande kostnad i resultaträkningen, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Humble är exponerat för brister relaterade till sin interna kontroll och decentraliserade organisation och det kan ha en negativ inverkan på Humbles verksamhet

Koncernen tillämpar en decentraliserad organisationsmodell, vilket innebär att Koncernbolagen i stor utsträckning är ansvariga för att bedriva verksamheten självständigt. Koncernledningen styr, kontrollerar och övervakar Koncernbolagens aktiviteter huvudsakligen genom att utse verkställande direktörer (eller motsvarande positioner) i Koncernbolagen och genom att löpande övervaka utvecklingen baserat på bl.a. ett fåtal nyckeltal och processer för finansiell rapportering. Det finns därmed en risk att en decentraliserad organisation leder till tillkortakommanden avseende implementeringen och/eller efterlevnaden av policyer, riktlinjer och nya initiativ samt avseende en pålitlig och effektiv förvaltning, riskhantering och kvalitetskontroll av verksamheterna. Om ett enskilt Koncernbolag inte efterlever dessa restriktioner kan det resultera i att Bolagets långivare kan ha rätt att säga upp Koncernens finansieringsavtal, vilket kan resultera i en väsentlig negativ inverkan på Koncernen. Om någon av ovan risker materialiseras kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt på Koncernens renommé.

Konkurrens för Koncernbolagen kan ha en negativ inverkan på Humbles verksamhet och resultat

Majoriteten av Koncernbolagen är verksamma i sektorer med betydande konkurrens från lokala, nationella och internationella aktörer. Om konkurrensen från befintliga och nya aktörer ökar eller om Koncernbolagen inte lyckas möta efterfrågan på sina produkter och tjänster kan det ha en negativ inverkan på respektive Koncernbolags verksamhet, finansiella ställning och intäkter, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Koncernen. Om konkurrensen ökar eller om kunder till flera Koncernbolag konsolideras under en kort period, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens framtida resultat och finansiella ställning.

Humble är föremål för risker relaterade till ouppmärksammade omständigheter eller otillräcklig hantering av omständigheter i samband med due diligence av förvärvsobjekt

Det finns en risk att eventuella problem med ett målbolag, såsom investeringsbehov, utestående åtaganden eller framtida förluster, inte upptäcks under Koncernens finansiella, legala, organisatoriska, ESG och operationella granskning av målbolaget – t.ex. till följd av bedrägeri eller felaktig information. Om due diligence-granskningar utförs felaktigt eller endast i begränsad omfattning kan det leda till att hela Koncernens renommé skadas. Sådana skador på Koncernens renommé kan resultera i minskade intäkter för Koncernbolagen till följd av att kunder aktivt väljer att göra sina inköp från Koncernens konkurrenter, vilket i sin tur kan minska utdelningsbara belopp till Bolaget och därigenom ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Skador på Koncernens renommé kan även resultera i att ägare av potentiella målbolag blir ovilliga att sälja sina bolag till Koncernen över huvud taget eller att de kräver en extra prisprenie, vilket kan vara skadligt för Koncernens framtidsutsikter och rörelseresultat eller minska Koncernens avkastning.

Humble är föremål för risker relaterade till leverantörer och kunder

För att kunna tillverka, sälja och leverera varor och tjänster är Koncernbolagen beroende av externa leverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring och leverans. Felaktiga eller försenade leveranser, leveranser av låg kvalitet som inte möter Koncernbolagens förväntningar eller uteblivna leveranser från olika leverantörer, kan leda till att Koncernen leveranser i sin tur blir försenade, ofullständiga eller felaktiga eller att de behöver avbrytas. Detta kan resultera i minskad försäljning och en negativ inverkan på Koncernens kundrelationer, vilket i sin tur kan påverka Koncernens finansiella ställning och intäkter negativt. Om Koncernen inte på ett effektivt sätt kan säkerställa kvaliteten och presentationen av dess produkter, tjänster och varumärken, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet inom flera områden samt påverka dess försäljning och förmåga att bedriva verksamhet på ett lönsamt sätt. Vissa Koncernbolag kan vara, eller i framtiden komma att bli, beroende av individuella kundrelationer som, om de förloras, kan medföra reducerade försäljningsvolymerna och intäkter för de drabbade Koncernbolagen. Det finns således en risk att en leverans av en bristfällig produkt eller en undermåligt utförd tjänst av ett Koncernbolag kan påverka andra Koncernbolags relation med kunden, vilket kan leda till att kunden upphör med att göra affärer med Koncernen. En sådan händelse kan minska Koncernens försäljning, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och intäkter.

Humble är föremål för risker relaterade till sina IT-system, finansiella, redovisnings- och andra databehandlingssystem

Koncernen är exponerad mot vissa risker relaterade till Koncernens IT-system. Avbrott eller fel i interna IT-system som är kritiska för Koncernens verksamhet kan orsaka en väsentlig försämring av Koncernens förmåga att bedriva sin verksamhet. Det finns även en risk för dataintrång, såsom cyberattacker eller bedrägerier, i Koncernens IT-system (inklusive externa IT-system och webbplatser). Om Koncernen misslyckas med att underhålla och utveckla funktionaliteten och användningen av sina affärskritiska IT-system är det möjligt att Koncernen inte kan använda sina finansiella, redovisnings- och andra databehandlingssystem, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Om Humble misslyckas att efterleva tillämplig dataskyddsreglering kan Humbles kostnader för regelefterlevnad öka och Humble kan vid bristande regelefterlevnad bli föremål för omfattande sanktionsavgifter och skadeståndsskyldighet

Koncernen hanterar personuppgifter som huvudsakligen avser anställda, kunder, leverantörer, aktieägare, investerare och arbetssökande. Detta innebär att Koncernen behöver efterleva tillämplig integritetsskydds-lagstiftning rörande insamlingen och behandlingen av sådana personuppgifter. Det finns därför en risk att Koncernen inte lyckas med att effektivt implementera rutiner, system och kontrollfunktioner som krävs för att efterleva lagstiftning rörande integritet och behandling av personuppgifter, vilket kan leda till ökade efterlevnadskostnader, administrativa sanktionsavgifter, skadeståndsskyldighet och att Koncernen lider renomméskada, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Humble är föremål för risker relaterade till efterlevnad av lagar, regleringar och standarder

Koncernens verksamhet är föremål för olika regionala, nationella och lokala lagar och regleringar. Det går inte att garantera att alla Koncernbolag kommer att efterleva tillämpliga lagstiftningar, regleringar och standarder vid varje tidpunkt. Trots att Koncernen eftersträvar att tillämpa de bästa metoderna för efterlevnad av tillämpliga lagar, kan det inte garanteras att Koncernens tidigare och nuvarande policyer och kontrollsystem har kunnat eller kan upptäcka och förhindra alla eventuella otillåtna ageranden. Om Koncernen inte efterlever korrupsions-, penningtvätts- och sanktionslagstiftning, kan det leda till sanktioner och ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens

verksamhet, finansiella ställning och resultat samt orsaka skada på Koncernens renommé. Koncernens produkter har ett starkt hållbarhetsfokus och har erhållit diverse hållbarhetscertifieringar. Om Koncernen skulle förlora befintliga certifieringar och/eller inte lyckas erhålla nya certifieringar, kan det försämra försäljningen av produkter och medföra renomméskada för Koncernen, vilket i förlängningen ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. Koncernen kan även komma att ådra sig kapital- och rörelsekostnader i samband med sitt efterlevnadsarbete.

Det kan inte garanteras att Humble kan tillgodose sitt finansieringsbehov för den löpande verksamheten och framtida investeringar till en rimlig kostnad eller över huvud taget

Koncernen är beroende av att erhålla finansiering från långgivare och investerare. Koncernens finansiella behov innefattar både den löpande verksamheten (inklusive åtaganden hänförliga till genomförda förvärv) och beredskap för framtida investeringar. Tillgången till finansiering påverkas av faktorer såsom den allmänna tillgången till kapital och Koncernens kreditvärdighet. Koncernen kanske inte vid varje tidpunkt kan erhålla nödvändig finansiering för utövandet av sin förvärvs- och tillväxtstrategi, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och intäkter. Om Koncernens utveckling avviker från den nuvarande strategiska inriktningen kan detta även resultera i att Koncernen behöver erhålla ytterligare medel än förväntat. Om Koncernen under sådana omständigheter misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor, eller över huvud taget, kan det ha en negativ inverkan på den framtida tillväxten av Koncernens verksamhet och Koncernens förmåga att uppfylla sina finansiella skyldigheter och åtaganden, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens intäkter och finansiella ställning.

Nedskrivningar av goodwill, andra immateriella tillgångar eller materiella anläggningstillgångar kan ha en väsentlig negativ inverkan på Humbles finansiella ställning och rörelseresultat

I samband med förvärv genomför Bolaget en förvärvsanalys och värderar den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar och skulder till verkligt värde. Om det föreligger en skillnad mellan enhetens värde och den köpeskilling som Bolaget betalar redovisar Bolaget skillnaden som goodwill. Goodwill är föremål för nedskrivningsprövningar enligt IFRS. Eventuella nedskrivningar av goodwill, andra immateriella tillgångar eller materiella anläggningstillgångar kommer att redovisas som en kostnad i resultaträkningen och få en negativ inverkan på rörelseresultatet.

Humble är föremål för risker relaterade till ökade räntenivåer

Koncernens räntenivåer påverkas av underliggande marknadsräntor, vilka historisk har fluktuerat på grund av, och kommer i framtiden sannolikt att påverkas av, ett antal olika faktorer såsom makroekonomiska förhållanden, inflationsförväntningar och penningpolitik. Eftersom Koncernens lån löper med en rörlig räntesats kan förändringar i räntenivåerna leda till ökade räntekostnader för Koncernen. Detta kan i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens kassaflöde, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens möjlighet att betala av sina skulder. Om Koncernens kreditvärdighet skulle minska i framtiden kan även potentiella långgivare komma att kräva en ytterligare kreditriskpremie på räntan som Koncernen har att betala.

Humble är föremål för risker relaterade till ökade råvarupriser och störningar i leveranskedjor

Vissa Koncernbolag inom Koncernen är beroende av inköp av råvaror. Det globala marknadspriset för olika råvaror fluktuerar kraftigt från tid till annan och det är svårt att förutse prisutvecklingen. Det finns därför en risk att Koncernens finansiella ställning och resultat kan påverkas negativt om priset på en eller flera råvaror som behövs i Koncernens verksamhet ökar. Därutöver finns det en risk att Koncernen misslyckas med åtgärder för att minimera riskerna i förhållande till Koncernens finansiella ställning och intäkter. Om det uppkommer störningar i leveranskedjan, t.ex. till följd av geopolitiska oroligheter, logistiska svårigheter, brist på råvaror eller allmänna förseningar, kan det resultera i att Koncernbolagen inte kan producera och leverera sina produkter i tid eller över huvud taget. Det kan även resultera i att priserna på, och kostnaderna för att transportera, sådana produkter, råvaror och ingredienser ökar. Dessa faktorer kan i sin tur ha en negativ inverkan på Koncernbolagens, och därmed Koncernens, finansiella ställning och resultat.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

VÄRDEPAPPERENS VIKTIGASTE EGENSKAPER

Värdepapper som är föremål för upptagande till handel

Aktier i Humble Group AB, 556794-4797. ISIN-koden för aktierna är SE0006261046. Bolagets samtliga aktier är denominerade i svenska kronor med ett kvotvärde om 0,22 kronor.

Totalt antal aktier i Bolaget

Per dagen för detta Prospekt finns totalt 446 575 533 aktier i Bolaget.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie berättigar aktieägaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades för emissionen. Bolagsordningen innehåller dock inga bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara enligt gällande lag.

Utdelningspolicy

Bolagets styrelse har beslutat om en utdelningspolicy som innebär att överskottet ska delas ut till aktieägarna när det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt. Utdelning till aktieägarna förutsätter att kapitalstrukturmålet är uppfyllt.

VAR KOMMER VÄRDEPAPPEREN ATT HANDLAS?

Upptagande till handel

Bolagets aktier handlas för närvarande på Nasdaq First North Growth Market.

Den 12 september 2024 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt.

Första dag för handel på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 27 september 2024.

VILKA NYCKELRISKER ÄR SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPEREN?

Väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepapperen

Väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepapperen omfattar bl.a.:

Handeln i Humbles aktier har historiskt, från tid till annan, varit föremål för volatilitet

Priset på Bolagets aktier har historiskt varit volatilt under perioder. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra transaktioner på Nasdaq Stockholm kommer att påverkas av ett stort antal faktorer, varav några är specifika för Humble och dess verksamhet, medan andra är generella för noterade bolaget. Exempel på det senare är det allmänna ränteläget, vilket under de senaste åren har påverkat tillväxtbolag, och ett oroligt omvärldsläge. Dessa händelser har orsakat stora börsnedgångar historiskt och stundtals hög volatilitet på aktiemarknaden.

Humble kan behöva ta in ytterligare kapital vilket kan innebära att investerarnas innehav späds ut och påverka priset på Humbles aktier

Humble har historiskt genomfört ett antal nyemissioner av aktier och senast i juni 2023 tillfördes Bolaget cirka 875 miljoner kronor genom en riktad nyemission. Bolaget kan i framtiden komma att behöva ta in ytterligare kapital för att finansiera förvärv, tilläggsköpeskillningar eller för att göra andra investeringar. Finansiering kan komma att sökas genom nyemission av aktier, teckningsoptioner, andra aktierelaterade värdepapper eller konvertibla skuldförbindelser, vilket kan komma att medföra en utspädning för befintliga aktieägares andelar i Bolaget som kan vara olika stor beroende på till vilken värdering sådan kapitalanskaffning görs.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kan eventuellt inte delta i potentiella framtida nyemissioner

Om Humble i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägare i vissa länder vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana emissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. I den mån Humbles aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella framtida nyemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska. Sådana emissioner kan därför innebära att befintliga aktieägare får sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd och kan ha en negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie.

NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

PÅ VILKA VILLKOR OCH ENLIGT VILKEN TIDSPLAN KAN JAG INVESTERA I DETTA VÄRDEPAPPER?

Uppgifter om upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm

Prospektet avser upptagande till handel av aktier i Humble på Nasdaq Stockholm och avser inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva värdepapper i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion.

Förväntad tidsplan för upptagandet till handel

Bolaget aktier handlas för närvarande på Nasdaq First North Growth Market. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 27 september 2024. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamnet (ticker) HUMBLE.

Kostnader för upptagandet till handel

Bolagets kostnader i samband med Noteringen förväntas uppgå till cirka 15 miljoner kronor.

VARFÖR UPPRÄTTAS DETTA PROSPEKT?

Bakgrund och motiv

Inga nya aktier eller andra värdepapper utges av Bolaget i samband med Noteringen. Bolaget kommer således inte att erhålla någon emissionslikvid.

Styrelsen och ledningen för Humble anser att Noteringen är ett viktigt steg i Bolagets fortsatta utveckling och har varit en sedan länge uttalad ambition inom Bolagets styrelse och ledning. Utöver att Noteringen medför en kvalitetsstämpel för Bolaget genom dess ökade mognadsgrad, bedöms Noteringen även medföra att Bolagets aktie blir än mer attraktiv som betalningsmedel och kan komma att underlätta i framtida förvärvsdiskussioner. Vidare bedöms Noteringen bättre spegla Bolagets storlek ur ett kapitalmarknadsperspektiv och möjliggöra för fler institutionella investerare att investera i Bolagets aktie. Bolaget välkomnar även de ytterligare krav på bolagsstyrning, transparens och öppenhet som följer av att vara noterat på Nasdaq Stockholm.

Intressen och intressekonflikter

Rämsell Advokatbyrå AB har agerat legal rådgivare i samband med Noteringen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Humble.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med olika risker. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Humbles verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms specifika för Koncernen och/eller Bolagets aktier och som bedöms väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Humble har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna inträffar samt den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier som omfattar risker relaterade till Humbles verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till Bolagets aktier. De riskfaktorer som bedöms vara mest väsentliga per dagen för Prospektet presenteras först inom varje kategori, men i övrigt är riskfaktorerna inte rangordnade i någon särskild väsentlighetsordning. Beskrivningen av nedanstående riskfaktorer baseras på information som är tillgänglig och uppskattningar som har gjorts per dagen för Prospektet.

RISKER RELATERADE TILL HUMBLES VERKSAMHET OCH BRANSCH

HUMBLE ÄR FÖREMÅL FÖR RISKER RELATERADE TILL MINSKAD MARKNADSEFTERFRÅGAN OCH ANDRA MAKROEKONOMISKA FAKTORER SOM LIGGER UTOM HUMBLES KONTROLL

Koncernen har fyra affärsområden, Future Snacking, Quality Nutrition, Sustainable Care och Nordic Distribution, och verkar främst i Sverige, Storbritannien och Australien, men även i andra länder såsom Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Polen, Spanien och Portugal. Koncernen är beroende av att det finns en efterfrågan på de produkter som produceras och de tjänster som utförs av Koncernbolag bland konsumenter och industriella köpare, vilket i sin tur påverkas av faktorer såsom kvalitet, pris och allmän marknadsefterfrågan. Marknadsefterfrågan påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer som ligger utom Koncernens kontroll, däribland makroekonomiska förhållanden i Sverige, Storbritannien, Australien och övriga länder där Koncernen bedriver verksamhet samt makroekonomiska förhållanden i länder och regioner i vilka Koncernen inte har några Koncernbolag. Förhållanden på den globala kapitalmarknaden och ekonomiska förhållanden i allmänhet, såsom konsumtion, inflation, deflation samt volatiliteten och stabiliteten på kapitalmarknaden påverkar Koncernens verksamhet och utveckling. Inom affärsområdet Sustainable Care har t.ex. Koncernbolag som säljer produkter i högre prisklasser jämfört med konkurrerande produkter (såsom Proteinella, whey-protein isolat, premiumtandborstar och miljövänliga blöjor) historiskt uppvisat en känslighet vid ett

försämrat ekonomiskt klimat, eftersom detta kan leda till en minskad efterfrågan från konsumenter när köpkraften försämras.

Utöver ekonomiska förhållanden kan andra marknadsekonomiska faktorer såsom krig, andra geopolitiska oroligheter och pandemier påverka Koncernen negativt. Exempelvis medförde covid-19-pandemin, Rysslands invasion av Ukraina, kriget mellan Israel och Hamas samt attacker på fraktfartyg i Röda havet globala störningar i leverantörskedjorna, ökade kostnader för transporter och energi samt, för vissa varor, en kraftigt ökad prisinflation. Många Koncernbolag påverkades av försenade leveranser och ökade fraktkostnader. Exempelvis har Koncernbolag med hög exponering av inköp från Asien och Europa, såsom Solent Group, Go Superfoods, Naty, Beson, Grahns och Bars Production, historiskt uppvisat en känslighet vid ökade kostnader för transporter och energi med försämrade marginaler och lönsamhet som följd.

Det finns en risk att tidigare konsumentmönster förändras i framtiden och att de affärsområden som tidigare har varit eller för närvarande är föremål för mindre cykliska influenser uppvisar större ekonomiska fluktuationer i framtiden. Om exempelvis hushållens disponibla inkomster minskar väsentligt, skulle den organiska tillväxten i affärsområdet Sustainable Care förmodligen minska. På liknande sätt kan Koncernbolags marginaler minska vid makroekonomiska faktorer som leder till ökade kostnader och störningar i leverantörskedjorna. Även om Koncernbolag i regel kompenserar för detta genom höjda produktpriser, är det viss fördröjning att genomföra prishöjningar fullt ut och det finns en risk att konsumenter i slutändan

inte accepterar prishöjningarna. Detta leder då till att vissa Koncernbolag riskerar att inte kunna kompensera för ökade kostnader fullt ut.

Långvariga nedgångar i konsumentefterfrågan till följd av osäkra ekonomiska förhållanden för Koncernbolagens kunders finansiella förhållanden kan även ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernbolagens nettoomsättning, vilket i sin tur kan resultera i mindre koncernbidrag till Bolaget och minskning av marknadsvärdet på Bolagets innehav. Detta kan leda till att Bolaget behöver göra nedskrivningar, resulterande i en motsvarande kostnad i resultaträkningen, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

HUMBLE ÄR EXPONERAT FÖR BRISTER RELATERADE TILL SIN INTERNA KONTROLL OCH DECENTRALISERADE ORGANISATION OCH DET KAN HA EN NEGATIV INVERKAN PÅ HUMBLES VERKSAMHET

Koncernen tillämpar en decentraliserad organisationsmodell, vilket innebär att Koncernbolagen i stor utsträckning är ansvariga för att bedriva verksamheten självständigt. Koncernledningen styr, kontrollerar och övervakar Koncernbolagens aktiviteter huvudsakligen genom att utse verkställande direktörer (eller motsvarande positioner) i Koncernbolagen och genom att löpande övervaka utvecklingen baserat på bl.a. ett fåtal nyckeltal och processer för finansiell rapportering. Humble är representerat i styrelserna för samtliga Koncernbolag genom Koncernledningen. Den verkställande direktören i respektive Koncernbolag rapporterar direkt till Operating Director eller till Koncernledningen och den verkställande direktören kan i stor utsträckning fatta egna beslut samt kontroller, tillsammans Koncernbolagets ledningsgrupp, avseende verksamheten och ansvarar för kunder, försäljning, personal och resultat. Koncernen är därför beroende av verkställande direktörer och ledningsgrupper på Koncernbolagsnivå. Det finns därmed en risk att en decentraliserad organisation leder till tillkortakommanden avseende implementeringen och/eller efterlevnaden av policyer, riktlinjer och nya initiativ samt avseende en pålitlig och effektiv förvaltning, riskhantering och kvalitetskontroll av verksamheterna. Exempelvis kan produktionsstörningar i Koncernens verksamhet till följd av vanskötsel samt bristande efterlevnad av policyer och riktlinjer för intern kontroll ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns även en risk att bristen på en specifik kompetens i de olika Koncernbolagen, inom områden såsom juridik och ekonomi, kan leda till ofullständiga, långsamma eller felaktiga affärsbeslut, vilket medför en renommérisk för Koncernen.

Bolagsstyrning i en decentraliserad organisation likt Koncernens ställer höga krav på finansiell rapportering och uppföljning. Koncernbolagen använder olika redovisningssystem och varje Koncernbolag rapporterar sina uppgifter till Bolaget separat. Det finns en risk att uppgifter inte rapporteras över huvud taget, rapporteras för sent eller är ofullständiga eller felaktiga, eller en kombination av dessa, vilket i varje enskilt fall kan få betydande negativa konsekvenser för Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det kan vara svårt att inrätta effektiva och tillräckliga interna kontroller i en decentraliserad organisation. Om Koncernen brister i att bibehålla, eller för nya förvärv inrätta, adekvat bolagsstyrning och intern kontroll kan Koncernen kanske inte använda sina resurser på det mest effektiva sättet och därför ådra sig högre kostnader än nödvändigt. Brister i Koncernens interna kontroll kan även göra att oegentligheter i enskilda Koncernbolag inte upptäcks, vilket bl.a. kan leda till rättsliga förfaranden och kostsamma utredningar. Sådana brister kan även ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens förmåga att efterleva finansiella kovenanter i sina finansieringsavtal. Det finns därutöver en risk att inadekvat intern kontroll leder till att investerare och långgivare tappar förtroende för Koncernens förmåga att genomföra kapitalanskaffningar på rimliga villkor.

I linje med Koncernens tillväxtstrategi kommer Koncernen att bli alltmer beroende av effektiva rutiner för bolagsstyrning (inklusive hantering av utställande av fullmakter och attestinstruktioner), redovisning, finansiering, databehandling och intern kontroll i varje enskilt Koncernbolag för att Koncernen ska kunna leverera korrekt och tillförlitlig information om sin verksamhet och för att kunna förebygga bedrägerier, förskingringar eller andra olagliga användningar av Koncernens verksamhet och resurser från anställda i Koncernbolag. Oaktat dessa rutiner är Koncernen föremål för risker att personal agerar bedrägligt eller förskingrar medel. Det kan inte garanteras att Koncernen kommer att lyckas upprätthålla sina rutiner eller att samtliga förvärvade bolag kommer att implementera rutinerna korrekt. Koncernens policy är att polisanmäla eventuella misstänkta bedrägeri- eller förskingringsfall, men sådana händelser och omständigheter kan resultera i skador, exempelvis felaktiga kostnader, vilket kan leda till ekonomisk förlust, potentiella renomméskador och kan ha en väsentlig negativ inverkan på Humbles verksamhet. Det finns således en risk att Koncernens decentraliserade organisationsmodell visar sig vara olämplig för att möta framtida marknadsutmaningar samt att Koncernens konkurrenskraft och marknadsposition därför kan komma att försvagas.

Oaktat att Koncernen tillämpar en decentraliserad organisationsmodell med självständiga Koncernbolag, kan i vissa fall brister i enskilda Koncernbolag få en väsentlig negativ inverkan på Koncernen i sin helhet. Detta kan t.ex. förekomma om risker materialiseras i förhållande till flera Koncernbolag samtidigt eller om ett enskilt Koncernbolag agerar på ett sätt som har en skadlig inverkan på hela Koncernen. Exempelvis kan ett enskilt Koncernbolags överträdelser av GDPR eller konkurrensrättsliga regler resultera i sanktioner som baseras och tar sikte på hela Koncernens omsättning för ett visst år. Bolaget har i vissa fall även ingått moderbolagsgarantier för enskilda Koncernbolag. Om de relevanta Koncernbolagen misslyckas med att fullgöra sina skyldigheter kan Bolaget således komma att behöva infria moderbolagsgarantierna, vilket kan leda till väsentligt negativa effekter för hela Koncernen. Därutöver är Bolagets finansieringsavtal föremål för vissa restriktioner som förbjuder vissa transaktioner med personer som har koppling till vissa jurisdiktioner eller annars är föremål för sanktioner. Om ett enskilt Koncernbolag inte efterlever dessa restriktioner kan det resultera i att Bolagets långivare kan ha rätt att säga upp Koncernens finansieringsavtal, vilket kan resultera i en väsentlig negativ inverkan på Koncernen. Om någon av ovan risker materialiseras kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt på Koncernens renommé.

KONKURRENS FÖR KONCERNBOLAGEN KAN HA EN NEGATIV INVERKAN PÅ HUMBLE VERKSAMHET OCH RESULTAT

Majoriteten av Koncernbolagen är verksamma i sektorer med betydande konkurrens från lokala, nationella och internationella aktörer, t.ex. Koncernbolagen True Gum, Pändy, Grahns och Lev (som utvecklar och tillverkar konfektyr), Privab, FCB och Nordfood (som distribuerar produkter till dagligvaruhandeln och butiker) samt The Humble Co., Naty och Solent (som utvecklar och tillverkar produkter inom vård, skönhet och hushåll). I vissa fall konkurrerar Koncernbolagen med aktörer som kan erbjuda ett mer fullständigt produkt- och tjänstesortiment, är större och har bättre tillgång till finansiering samt bättre finansiella, tekniska, marknadsförings- och personalresurser. Den framtida konkurrenskraften för respektive Koncernbolag beror bl.a. på deras förmåga att möta nuvarande och framtida marknadsbehov. Det finns en risk att Koncernens konkurrenter kommer att pressa priser, exempelvis genom att gå samman med andra konkurrenter eller genom att implementera nya initiativ, eller att de kommer att utveckla mer konkurrenskraftiga produkter och tjänster än de som Koncernen erbjuder, vilket kan resultera i att Koncernens totala försäljning av produkter och tjänster minskar. Det finns en risk att

Koncernen inte kommer att kunna utveckla eller erbjuda nya konkurrenskraftiga produkter och tjänster på ett framgångsrikt sätt eller att anpassning till den nya konkurrenssituationen kräver kostsamma investeringar, omstruktureringar och/eller prissänkningar. Om konkurrensen från befintliga och nya aktörer ökar eller om Koncernbolagen inte lyckas möta efterfrågan på sina produkter och tjänster kan det ha en negativ inverkan på respektive Koncernbolags verksamhet, finansiella ställning och intäkter, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Koncernen.

Det finns även en risk att Koncernbolagens kunder genomgår strukturella förändringar, exempelvis genom att gå samman med andra kunder, och därigenom erhåller en bättre förhandlingsposition gentemot Koncernen. Sådan konsolidering kan leda till ökad prispress, att Koncernbolag tvingas sänka sina priser eller att deras försäljningsvolym och intäkter minskar samt till förlust av marknadsandelar och försämrade marginaler för Koncernen.

Om konkurrensen ökar eller om kunder till flera Koncernbolag konsolideras under en kort period, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens framtida resultat och finansiella ställning.

HUMBLE FÖRÄRVSSTRATEGI ÄR FÖRENAD MED RISKER OCH DET KAN INTE GARANTERAS ATT HUMBLE KOMMER ATT KUNNA GENOMFÖRA FÖRÄRV SOM ÖNSKAT, PÅ FÖRMÅNLIGA VILLKOR ELLER ÖVER HUVUD TAGET

En grundläggande del av Koncernens affärs- och tillväxtstrategi är att expandera Koncernens befintliga verksamhet genom förvärv av främst små och medelstora företag, vilka avses innehas på lång sikt utan någon förutbestämd ägarhorisont. Koncernen arbetar utifrån en aktiv förvärvsstrategi och en stor del av Koncernens tillväxt förväntas även i framtiden att bestå av både strategiska och andra typer av förvärv som framstår som attraktiva, bl.a. för att expandera den befintliga verksamheten och gå in på nya marknader globalt. Sedan 2020 har Koncernen förvärvat 42 operativa enheter inom fyra affärsområden i bland annat Sverige, Finland, Danmark, Norge, Storbritannien, Tyskland, Portugal och Australien. Det finns en risk att Koncernens förvärvsstrategi inte kommer att få önskad effekt eller utfall, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, samt i sin tur ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och intäkter. Koncernens exponering mot sådana risker ökar ytterligare i takt med att Koncernen växer och genomför större och mer kostsamma förvärv som medför större finansiella åtaganden.

Risker kan även innefatta svårigheter att identifiera lämpliga målbolag, vilket kan leda till att färre bolag möter Koncernens investeringskriterier. När ett målbolag väl har identifierats finns det en risk att det inte är möjligt att förvärva ett sådant målbolag till förmånliga villkor eller över huvud taget och Koncernen kan även i dessa fall ådra sig omfattande rådgivarkostnader trots att förvävsprocessen inte leder till att det identifierade målbolaget förvärvas. Därutöver finns det även en risk att Koncernen kan göra felaktiga kommersiella bedömningar i samband med förvävsprocesser och eventuella expansioner inom nya geografiska marknader och/eller verksamhetsområden. Detta kan i sin tur leda till att Koncernen går miste om potentiellt attraktiva förvärv, förvärvar bolag som inte lever upp till Koncernens förväntningar och/eller att Koncernen expanderar sin verksamhet inom nya geografier eller verksamhetsområden som inte leder till de positiva effekter som Koncernen avser att uppnå med sådana expansioner. Felaktiga kommersiella bedömningar i samband med förvärv eller expansioner kan även resultera i ökade kostnader som Koncernen inte kan kompensera för om de förväntade positiva effekterna av sådana förvärv eller expansioner helt eller delvis uteblir, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

Förvärv är i vissa fall stora och komplexa samt involverar väsentliga kostnader för bl.a. finansiering och för finansiella, legala och andra rådgivare, varav en stor andel ådras av Koncernen som köpare. Det finns en risk att Koncernen kan ådra sig kostnader även om det aktuella förvärvet av olika skäl inte kan genomföras. Koncernen kanske inte heller kan erhålla ersättning från säljarna för sådana kostnader, exempelvis till följd av kontraktuella eller legala begränsningar.

I samband med förvärv har det varit vanligt förekommande att Koncernen ingått avtal om tilläggsköpeskillingar. Villkoren för och storleken på tilläggsköpeskillingarna är avhängig den finansiella utvecklingen i det aktuella förvävsobjektet. Vanligtvis är tilläggsköpeskillingarna baserade på EBITDA eller EBIT under två till tre år efter förvärvet. Koncernen kan därför behöva betala tilläggsköpeskillingar till säljarna av ett förvävsobjekt som är högre än förväntat, som kanske inte har blivit adekvat beräknade eller som inte är i linje med den finansiella utvecklingen eller värderingen av den relevanta verksamheten, vilket kan resultera i en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

HUMBLE ÄR FÖREMÅL FÖR RISKER RELATERADE TILL OUPPMÄRKSAMMADE OMSTÄNDIGHETER ELLER OTILLRÄCKLIG HANTERING AV OMSTÄNDIGHETER I SAMBAND MED DUE DILIGENCE AV FÖRVÄRVSOBJEKT

Det finns en risk att eventuella problem med ett målbolag, såsom investeringsbehov, utestående åtaganden eller framtida förluster, inte upptäcks under Koncernens finansiella, legala, organisatoriska, ESG och operationella granskning av målbolaget – t.ex. till följd av bedrägeri eller felaktig information. Enskilda förvävsavtal kan även sakna erforderliga garantier i förhållande till de identifierade och oidentifierade riskerna i samband med förvärvet. När due diligence-granskningen av ett målbolag genomförs kan tillit fästas vid offentlig information, vilket ofta inkluderar information som tillhandahålls av målbolaget. Offentlig information eller tredjepartskällor kan dock vara begränsade, felaktiga och/eller vilseledande. Risker som har identifierats och beaktas inför respektive förvärv kan även vara felaktigt bedömda och ha en negativ inverkan vad gäller värderingen och framtidsutsikterna samt resultera i oväntade kostnader. Ett målbolag kan följaktligen bli föremål för kundförluster, regulatoriska problem, oförutsedda kostnader eller andra oförutsedda problem efter förvärvet, såsom lågt orderintag, olönsamma projekt eller låga marginaler, eller ha större åtaganden eller skulder än vad som ursprungligen beräknades, vilket i sin tur kan leda till att Koncernen behöver göra kapitaltillskott, att relevant affärsområde på ett eller annat sätt behöver begränsa eller omstrukturera sin verksamhet eller sin ledning och kan orsaka renomméskada för Koncernen.

Om due diligence-granskningar utförs felaktigt eller endast i begränsad omfattning kan det leda till att hela Koncernens renommé skadas. Sådana skador på Koncernens renommé kan resultera i minskade intäkter för Koncernbolagen till följd av att kunder aktivt väljer att göra sina inköp från Koncernens konkurrenter, vilket i sin tur kan minska utdelningsbara belopp till Bolaget och därigenom ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Skador på Koncernens renommé kan även resultera i att ägare av potentiella målbolag blir ovilliga att sälja sina bolag till Koncernen över huvud taget eller att de kräver en extra prisprenie, vilket kan vara skadligt för Koncernens framtidsutsikter och rörelseresultat eller minska Koncernens avkastning.

HUMBLES TILLVÄXT OCH GEOGRAFISKA EXPANSION KAN UTEBLI ELLER MISSLYCKAS

Koncernen har sedan den bildades 2020 genom sammanslagningen av Pändy Foods AB (numera Monday 2 Sunday AB) och Bayn Europe AB (numera Humble Group AB) haft en snabb tillväxt genom

förvärv, med en genomsnittlig årlig nettoomsättnings-tillväxt om cirka 524 procent. Att integrera nyförvärvade verksamheter har krävt och kommer att fortsätta kräva utveckling av Koncernens finansiella system och ledningskontrollsystem samt interna processer. Informations- och kontrollsystem är komplexa system vilka kräver kontinuerlig utveckling som speglar Koncernens affärsbehov och de inneboende riskerna i Koncernens verksamheter.

När Humble förvärvar nya företag är det viktigt att Bolaget lyckas behålla och attrahera en kvalificerad ledning samt vidareutbilda och utöva fortsatt tillsyn över personalen i det förvärvade bolaget. Koncernbolag, särskilt när de är nyligen förvärvade, kan brista i att efterleva Koncernens interna rapporteringskrav och Koncernen kan behöva investera betydande tid och resurser för att säkerställa integriteten i sin kontrollmiljö, inklusive efterlevnad av sina rapporteringskrav. Om Koncernen inte lyckas upprätthålla adekvata finansiella och ledningsinformationssystem, interna processer och/eller integriteten i sin kontrollmiljö kan Koncernens styrning, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Ett målbolag kan även kräva betydande uppmärksamhet och resurser från koncernledningen och kan således förhindra koncernledningen från att utföra andra åtgärder som krävs för förvaltningen av Koncernen, vilket ytterst kan leda till att Koncernen blir oförmögen att genomföra ytterligare förvärv eller leda till en försämring av koncernledningens förmåga att övervaka Koncernens andra verksamheter på ett effektivt sätt. I samband med förvärv finns det även en risk att förväntade synergier- och effektivitetseffekter inte realiserar i den omfattning som planerats, eller över huvud taget, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och intäkter.

Därutöver kan målbolags fabriker och/eller maskin-parker inte ha den kapacitet som krävs när den koncerninterna och externa efterfrågan kan komma att öka efter att målbolaget blir en del av Koncernen. Det kan leda till att Koncernledningen behöver lägga mycket tid och resurser på att expandera befintliga produktionsanläggningar. Investeringar för utökad kapacitet tar i regel lång tid och är förenad med risk att efterfrågan förändras innan kapaciteten har nått full effekt. Exempelvis har flera Koncernbolag under 2023 haft en betydligt högre efterfrågan än vad produktionskapaciteten klarar av. Koncernledningen har därför investerat i nya produktionslinor för att på sikt möta den ökade efterfrågan.

Det finns en risk att Koncernens tillväxtstrategi inte avsätter tillräckliga resurser eller tid för att utveckla Koncernens interna kontrollsystem, processer och

anläggningar på det sätt som kan komma att krävas för att kunna hantera Koncernens fortsatta tillväxt och de risker som är förenade med sådan tillväxt. Misslyckanden att hantera sådana tillväxtrisker kan leda till ökade rörelsekostnader och till att Koncernbolagen inte når sina respektive strategiska och finansiella mål, vilket kan resultera i lägre intäkter och kräva ytterligare allokering av företagsledningens resurser och kan därför ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och rörelseresultat. Koncernens fortsatta tillväxt kan kräva implementering av nya interna system och formella processer samt ytterligare investeringar i produktionsanläggningar, vilket kan förändra företagskulturen inom Koncernen, leda till en försämring av den entreprenöriella andan inom Koncernen samt innebära att Koncernen behöver omprioritera dess kapitalallokeringsstrategi.

Koncernens tillväxtstrategi på kort till medellång sikt innefattar investeringar i befintliga produktionsanläggningar samt tilläggsförvärv inom befintliga affärsområden och länder. Därutöver utvärderar Humble potentiella framtida fokusområden, exempelvis USA och Centraleuropa. Förvärv som genomförs inom nya geografiska områden är föremål för mer omfattande due diligence-granskningar eftersom det finns ytterligare risker och osäkerheter relaterade till dessa, såsom en sämre marknadskännedom, ett växande antal legala och regulatoriska krav samt högre kostnader för finansiella, legala och skatterådgivare hänförliga till exponering mot ytterligare jurisdiktioner. Till följd av en mer geografisk diversifierad portfölj kan synergieffekter mellan Koncernbolagen komma att minska och best practice inom Koncernen kanske inte kan implementeras fullt ut. Koncernens geografiska expansion kan även exponera Koncernen mot nya risker såsom handelsrestriktioner, tullar, kvoter och andra restriktioner samt öka befintliga risker som kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernen. Misslyckanden avseende implementering av nya initiativ eller geografiska expansioner kan medföra att Koncernen inte uppnår sina finansiella mål.

Eftersom Koncernen har förvärvat bolag i utomnordiska länder såsom Australien och Storbritannien, har Humble viss erfarenhet av och känner till utmaningarna med utländska förvärv. Det är dock svårt att förutse resultaten av expansion eller nya initiativ i länder där Koncernen inte har någon närvaro. Risken för att Koncernen gör felaktiga kommersiella bedömningar ökar i samband med geografisk expansion och initiativ på nya marknader, eftersom det är svårare för Koncernen att analysera nya marknader som Koncernen har mindre erfarenhet av och kunskap om. Det är inte heller säkert att Koncernen kan uppnå sina mål eller ett likvärdigt transaktionsflöde utanför

Koncernens befintliga marknader. Exempelvis har Koncernen upplevt utmaningar i att fullt ut tillämpa sin förvävsstrategi i utländska förvärv jämfört med nordiska förvärv, bland annat på grund av att säljares förväntansbild i utlandet kan skilja sig åt jämfört med säljare i Sverige. Det har även varit svårare att integrera utländska målbolag, t.ex. på grund av kulturella skillnader och utmaningar i kommunikation.

Koncernens geografiska expansion kan även påverka Koncernens varumärke och renommé negativt eftersom Koncernen kommer att avvika från sin tidigare profil som en koncern med stark förankring till svenska lokala samhällen. Detta kan leda till att ägare till potentiella målbolag blir motvilliga att sälja sina bolag till Koncernen, eller ge dem incitament att sälja sådana potentiella målbolag till ett högre pris, och därmed ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens resultat och framtidsutsikter i Sverige.

EVENTUELLA AVYTTRINGAR AV KONCERNBOLAG KAN GE UPPHOV TILL ATT HUMBLE BLIR FÖREMÅL FÖR RISKER OCH KOSTNADER

Även om Koncernens avsikt är att äga Koncernbolagen långsiktigt, kan affärsenheter och Koncernbolag som inte lever upp till förväntningarna eller som inte passar in i Koncernens övriga verksamhet komma att avyttras. Exempelvis avyttrade Koncernen tio fastigheter under slutet av 2023 och första halvåret 2024 i syfte att öka fokus på Koncernens kärnverksamhet. Avyttringar kan ge upphov till risker för kostnader och oförutsedda händelser. I samband med avyttringar av Koncernbolag eller tillgångar kan Koncernen behöva lämna vissa garantier till köparen vad avser det avyttrade bolagets legala och finansiella ställning samt utveckling. Det finns således en risk att Koncernen kan komma att behöva kompensera en köpare för kostnader och förluster som uppkommer i det avyttrade bolaget, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat. Koncernens varumärke och renommé kan även skadas om Koncernen behöver sälja ett eller flera Koncernbolag eller verksamheter trots att Koncernen har offentliggjort att tidshorizonten för Koncernens innehav i allmänhet är långsiktig.

För det fall Koncernen väljer att avyttra en verksamhet eller ett Koncernbolag och misslyckas med att sälja hela eller delar av sitt innehav vid en tidpunkt som är önskvärd ur ett finansiellt perspektiv, eller att försäljningspriset – om en avyttring genomförs – är lägre än det bokförda eller uppskattade maximala värdet, kan det leda till nedskrivningar och negativa effekter på Koncernens finansiella ställning och resultat.

KONKURRENS OM LÄMPLIGA FÖRVÄRSOBJEKT KAN LEDA TILL ATT HUMBLE INTE KAN GENOMFÖRA FÖRVÄRV TILL EN RIMLIG KOSTNAD ELLER ÖVER HUVUD TAGET

Koncernen har sedan den bildades genomfört 42 förvärv av verksamheter. Eftersom en grundläggande del av Koncernens långsiktiga affärs- och tillväxtstrategi är att expandera Koncernens befintliga verksamhet genom ytterligare förvärv, är det centralt för Koncernen att i framtiden kunna förvärva lämpliga målbolag till en rimlig kostnad och på i övrigt attraktiva villkor. Koncernen är föremål för konkurrens om lämpliga förvävsobjekt från andra investmentbolag, industriella aktörer, riskkapitalbolag och privata kapitalförvaltningsbolag. Konkurrensen och Koncernens förmåga att genomföra förvärv är beroende av tillgången till finansiering på attraktiva villkor. Exempelvis har Koncernens förvärvstakt minskat under 2023 och första halvan av 2024, bl.a. till följd av ökade räntor och kapitalkostnader, samt skiftat fokus på att stärka balansräkningen istället för att öka skuldsättningen genom nya förvärv. Om förvärvskonkurrens skulle öka, finns det en risk att Koncernen inte kommer att kunna förvärva målbolag till acceptabla priser på sin huvudmarknad eller att antalet potentiella förvävsobjekt minskar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens framtida tillväxt och utsikter. Ökad konkurrens kan även leda till ökade kostnader jämfört med historiska förvärv och kan resultera i prisinflation avseende förvävsobjekt. Om Koncernen inte kan genomföra förvärv över huvud taget, i önskad omfattning eller på förmånliga villkor till följd av ökad konkurrens, kan det ha en negativ inverkan på Koncernens resultat, framtida lönsamhet och tillväxt.

DET KAN INTE GARANTERAS ATT HUMBLE KAN BEHÅLLA OCH REKRYTERA NYCKELPERSONER OCH ANDRA ANSTÄLLDA FÖR ATT MÖTA SITT BEFINTLIGA ELLER FRAMTIDA BEHOV ÖVER HUVUD TAGET ELLER TILL EN RIMLIG KOSTNAD

Koncernen är beroende av arbetsinsatserna, förvaltningen, kunskapen, erfarenheter och engagemanget bland såväl nyckelpersoner som andra anställda. Koncernens erfarenhet vid nyanställning av personal har varit att det finns en brist på kvalificerad personal med t.ex. projektlednings- och ledarskapskompetens eller kompetens avseende redovisning, IT och kvalitetskontroller. Det finns en risk att en sådan brist resulterar i ökade löneanspråk och därmed ökade personalkostnader. Det finns även en risk att Koncernen, inklusive Koncernbolagen, misslyckas med att identifiera eller attrahera rätt personer eller att dessa inte kan behållas i framtiden. Nyckelanställda kan komma att börja arbeta för konkurrerande bolag eller starta egna konkurrerande verksamheter.

Koncernen är därutöver beroende av ledande befattningshavare på moderbolagsnivå, men i många fall även på Koncernbolagsnivå, inklusive relevanta verkställande direktörer. Den nuvarande ledningsgruppen i Koncernen och i många av Koncernbolagen har omfattande kompetens och kunskap om såväl de relevanta affärsområdena som de operativa verksamheterna inom Koncernen och Koncernbolagen.

Det finns en risk att Koncernen inte lyckas behålla eller attrahera verkställande direktörer i Koncernbolag. Vid förvärv av ett målbolag löper Koncernen risk att behöva erbjuda hög rörlig ersättning för att säkerställa att målbolagets ledning fortsätter leda det förvärvade Koncernbolaget efter att andra incitament har upphört. Det finns även en risk att Koncernen behöver erbjuda andra ekonomiska incitament som är potentiellt ofördelaktiga för Koncernen för att säkerställa att den befintliga ledningsgruppen i ett förvärvat Koncernbolag stannar i bolaget. Vid avvecklingen av en säljares engagemang i ledningsgruppen i ett Koncernbolag finns det en risk att Koncernen inte lyckas hitta en lämplig efterträdare, särskilt i de fall Koncernbolagen är lokaliserade utanför attraktiva storstadsområden. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerad personal är avgörande för Koncernens och Koncernbolagens framtida framgång och tillväxt. Koncernens nuvarande projekt och andra utvecklingsplaner kan störas om Koncernen eller vissa av dess Koncernbolag skulle förlora och inte kunna ersätta sina nyckelanställda.

Förluster av vissa nyckelanställda kan dessutom, särskilt i tider av snabb expansion, leda till en ohållbar arbetsbelastning för vissa nyckelpersoner, vilket i sin tur kan leda till att Koncernen i sin helhet underpresterar och att det uppstår ett behov av kostsamma korttidsrekryteringar, varav båda dessa faktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat. Om Koncernen eller dess Koncernbolag misslyckas med att identifiera, attrahera och behålla kompetent personal kan det ha en negativ inverkan på Koncernens eller de relevanta Koncernbolagens verksamheter, finansiella ställning och resultat. Eftersom Koncernen befinner sig i en snabb expansionsfas med exempelvis investeringar i produktionsanläggningar och utökade arbetsskift för att tillgodose efterfrågan på flera Koncernbolags produkter, kommer Koncernen att ha ett utökat rekryteringsbehov framöver. Ett stort antal nyanställda inom en kort tidsperiod för att underlätta tillväxt eller för att ersätta nyckelanställda som lämnar Koncernen eller Koncernbolagen kan späda ut Koncernens företagskultur eller de värderingar som Koncernen står bakom och uppmuntrar.

HUMBLE ÄR FÖREMÅL FÖR RISKER RELATERADE TILL LEVERANTÖRER OCH KUNDER

För att kunna tillverka, sälja och leverera varor och tjänster är Koncernbolagen beroende av externa leverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring och leverans. Felaktiga eller försenade leveranser, leveranser av låg kvalitet som inte möter Koncernbolagens förväntningar eller uteblivna leveranser från olika leverantörer, kan leda till att Koncernen leveranser i sin tur blir försenade, ofullständiga eller felaktiga eller att de behöver avbrytas. Detta kan resultera i minskad försäljning och en negativ inverkan på Koncernens kundrelationer, vilket i sin tur kan påverka Koncernens finansiella ställning och intäkter negativt. Exempelvis beställs råvaror för att kunna tillverka produkter inom affärsområdet Future Snacking, samt vissa produkter som erbjuds inom affärsområdet Sustainable Care, såsom blöjor och munvårdsprodukter, vanligtvis med en viss tidsram i åtanke och affärsområdenas kunder förväntar sig att ha beställda produkter tillgängliga vid den överenskomna leveranstidpunkten för att inte drabbas av förluster eller olägenheter. Det finns även en risk att felaktiga eller försenade leveranser eller förluster av en eller flera leverantörer av sådana produkter kan ha negativa konsekvenser för Koncernbolagens verksamheter, finansiella ställning och intäkter, vilket i sin tur kan påverka Koncernens finansiella ställning och intäkter negativt. Det är inte alltid som Koncernbolag har skriftliga avtal med sina leverantörer, vilket medför svårigheter att visa fel eller förseningar i leveranser och kan försämra sådana Koncernbolags möjligheter att få ersättning för skador som kan uppstå. Om ett eller flera Koncernbolag inte kan leverera produkter eller utföra tjänster i det skick och inom den tid som har avtalats, t.ex. till följd av försenade leveranser från leverantörer, kan det resultera i att sådana Koncernbolag kan behöva betala viten och/eller skadestånd, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

Flera av Koncernens leverantörer är verksamma i länder som inte har samma myndighetskontroll för efterlevnad av lagar och regler som i Sverige. Koncernbolag arbetar med kontroll av leverantörers uppfyllande av gällande lagar och regler samt Koncernens uppförandekod och kontraktuella skyldigheter, men det finns en risk att brister inte identifieras och att Koncernbolag inte gör kontroller över huvud taget eller inte tillräckligt frekvent. Brister i kontroll av leverantörer kan påverka Koncernens anseende och leda till att kunder väljer att köpa varor och/eller tjänster från andra leverantörer samt resultera i minskad försäljning för Koncernen. Skador avseende Koncernens anseende kan vidare uppstå genom en allmän nedgång i kvaliteten på Koncernens produkter eller tjänster, eller genom fel och försummelse av enskilda

personer. En stor del av Koncernens produkter lyder under produktansvars- och livsmedelslagstiftning. Produktfel kan leda till skadeståndsansvar, resultera i att produkter måste återkallas eller skada Koncernens anseende. Möjligheten för Koncernen att undvika sådana incidenter ligger till viss del utanför Koncernens kontroll, givet att vissa av Koncernens produkter, samt beståndsdelar, köps in från externa leverantörer. Återkallelse av produkter kan även vara svårt, tidskrävande och leda till ökade kostnader, eftersom det kräver en spårbarhet av produkterna som inte alltid är möjlig vid försäljning i flera led. Skador avseende Koncernens anseende kan vidare orsakas av negativ publicitet med anledning av, exempelvis, handlingar vidtagna av enskilda Koncernbolag eller synen på Koncernens försäljningsvillkor ur ett konsumentperspektiv. Koncernen är ständigt föremål för risken för negativa uppfattningar avseende dess varumärken samt att Koncernen ska misslyckas att motverka eller bemöta sådana åsikter. Om Koncernen inte på ett effektivt sätt kan säkerställa kvaliteten och presentationen av dess produkter, tjänster och varumärken, kan detta ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet inom flera områden samt påverka dess försäljning och förmåga att bedriva verksamhet på ett lönsamt sätt.

Vissa Koncernbolag kan vara, eller i framtiden komma att bli, beroende av individuella kundrelationer som, om de förloras, kan medföra reducerade försäljningsvolymer och intäkter för de drabbade Koncernbolagen. Eftersom det är vanligt med muntliga avtal i de branscher som flera Koncernbolag är verksamma i, och sådana Koncernbolag därmed saknar skriftliga avtal i stor utsträckning, saknas det avtalsenligt skydd för sådana Koncernbolag gentemot kunder utöver vad som framgår av tillämplig lag. Om förluster av väsentliga kunder skulle ske samtidigt eller inom en kort period i förhållande till flera Koncernbolag, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat eftersom de utdelningsbara medlen till Bolaget skulle minska. Flera större bolag är dessutom kunder till flera Koncernbolag avseende olika produkter. Sådana stora kunder är ofta medvetna om att Koncernbolagen tillhör Koncernen och kan betrakta sådana Koncernbolag som samma enhet i alla avseenden. Exempelvis är dagligvaruhandeln i Sverige koncentrerad till ett fåtal större aktörer, varav vissa köper produkter från flera olika Koncernbolag. Det finns således en risk att en leverans av en bristfällig produkt eller en undermåligt utförd tjänst av ett Koncernbolag kan påverka andra Koncernbolags relation med kunden, vilket kan leda till att kunden upphör med att göra affärer med Koncernen. En sådan händelse kan minska Koncernens försäljning, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och intäkter.

HUMBLE ÄR FÖREMÅL FÖR RISKER RELATERADE TILL SINA IT-SYSTEM, FINANSIELLA, REDOVISNINGS- OCH ANDRA DATABEHANDLINGSSYSTEM

Koncernen är exponerad mot vissa risker relaterade till Koncernens IT-system. Avbrott eller fel i interna IT-system som är kritiska för Koncernens verksamhet kan orsaka en väsentlig försämring av Koncernens förmåga att bedriva sin verksamhet. Det finns även en risk för dataintrång, såsom cyberattacker eller bedrägerier, i Koncernens IT-system (inklusive externa IT-system och webbplatser). Sådana dataintrång kan störa Koncernens verksamhet och leda till läckage av konfidentiell eller känslig information, däribland företagshemligheter, finansiell och operativ data eller känslig kund-/leverantörsinformation. Om information avseende bl.a. Koncernens finansiella utveckling eller företagshemligheter olagligen offentliggörs eller olagligen distribueras finns det en risk att Koncernen kan bli föremål för ansvar, verksamhetsförluster, tvister, myndighetsutredningar eller andra förluster. Om Koncernen misslyckas med att underhålla och utveckla funktionaliteten och användningen av sina affärskritiska IT-system är det möjligt att Koncernen inte kan använda sina finansiella, redovisnings- och andra databehandlingsystem, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Koncernen förlitar sig på finansiella, redovisnings- och andra databehandlande IT-system. För finansiell rapportering använder Humble IBM Cognos Controller, som inhämtar och konsoliderar Koncernbolagens finansiella information löpande. Utöver detta har man en egenutvecklad analysplattform som möjliggör att ledningen i Humble kan följa Koncernbolagens operationella utveckling i realtid och snabbt identifiera avvikande siffror eller åtgärder som behöver vidtas. Om Cognos, analysplattformen eller något av Koncernens andra system inte fungerar korrekt eller begränsas, kan Koncernen komma att bli oförmögen att utföra sina bokförings-, redovisnings-, rapporterings- och/eller konsolideringsfunktioner, förlora möjligheten att snabbt vidta åtgärder som behövs för enskilda Koncernbolag och/eller drabbas av ekonomisk förlust. Det kan även föranleda avbrott i Koncernens verksamheter, regulatorisk intervention eller renomméskada.

Om flera av Koncernbolagens affärssystem, såsom elektronisk kommunikation, IT-system eller andra tjänster, blir föremål för störningar eller avbrott samtidigt, skulle Koncernen som helhet påverkas väsentligt. Cognos och analysplattformen kan vara särskilt känsligt för eventuella störningar. Bristande rutiner för katastrofåterställning kan därför skapa ytterligare svårigheter och förlänga avbrott vid försök att mini-

mera negativa effekter av störningar. Försäkringar och andra skyddsåtgärder kanske inte heller kan ersätta eller skydda Koncernen från förluster över huvud taget eller endast i viss utsträckning.

Koncernen bedriver även verksamhet inom områden som är starkt beroende av informationssystem och teknik. Exempelvis handel- och logistikbolagen inom Privab som nyligen genomförde ett omfattande byte av affärssystem skulle, givet deras verksamheter, drabbas av betydande skador i händelse av ett fullständigt avbrott.

Koncernens informationssystem och teknik kanske inte kommer att kunna fortsätta att hantera Koncernens tillväxt och kostnaden för att underhålla sådana system kan öka från de nuvarande nivåerna. Sådana misslyckanden att hantera tillväxt, eller ökade kostnader relaterade till informationssystemen, kan ha en negativ inverkan på Koncernens möjlighet att bedriva sin verksamhet samt en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och rörelseresultat.

HUMBLES FÖRSÄKRINGSSKYDD KANSKE INTE TÄCKER ALLA EVENTUELLA FÖRLUSTER OCH DET KAN INTE GARANTERAS ATT HUMBLE KAN BIBEHÅLLA SITT BEFINTLIGA FÖRSÄKRINGSSKYDD TILL EN RIMLIG KOSTNAD ELLER ÖVER HUVUD TAGET

Bolaget har tecknat en ansvarsförsäkring för styrelse och ledande befattningshavare i Bolaget och Koncernbolagen. Därutöver ansvarar varje Koncernbolag för att försäkra sin verksamhet och egendom i den omfattning som den verkställande direktören för respektive Koncernbolag anser är lämpligt. Givet Koncernens breda och globala verksamhet, finns det en risk att Koncernens nuvarande försäkringsskydd inte är tillräckligt för eventuella framtida behov, däribland styrelsens ansvarsförsäkring, egendomsförsäkring och avbrottsförsäkring, och att Koncernen i framtiden inte kommer att kunna bibehålla det befintliga försäkringsskyddet till en rimlig kostnad eller över huvud taget. Skyddet som Koncernen erhåller genom försäkringarna kan även vara begränsat på grund av exempelvis beloppsbegränsningar och självrisker. Det kan även vara svårt och tidskrävande att erhålla ersättning från försäkringsbolag för förluster som omfattas av Koncernens försäkringar. Det är inte heller säkert att Koncernen kan erhålla hela det förlorade beloppet från försäkringsbolaget. Om exempelvis en av Koncernens fabriker skulle drabbas av brand är risken att det kan ta lång tid innan såväl försäkringserättning som fabriken har återställts till full produktionskapacitet och det är inte heller säkert att Koncernen skulle erhålla full ersättning för skador på fabriken och avbrottet i produktionen. Det finns således en risk att Koncernens försäkringsskydd inte

täcker alla eventuella förluster, oaktat orsak, eller att det relevanta försäkringsskyddet inte alltid finns tillgängligt till en acceptabel kostnad, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

OM HUMBLE MISSLYCKAS ATT EFTERLEVA TILLÄMPLIG DATASKYDDSREGLERING KAN HUMBLES KOSTNADER FÖR REGELEFTERLEVNAD ÖKA OCH HUMBLE KAN VID BRISTANDE REGELEFTERLEVNAD BLI FÖREMÅL FÖR OMFATTANDE SANKTIONSAVGIFTER OCH SKADESTÅNDSSKYLDIGHET

Koncernen hanterar personuppgifter som huvudsakligen avser anställda, kunder, leverantörer, aktieägare, investerare och arbetssökande. Detta innebär att Koncernen behöver efterleva tillämplig integritetsskydds-lagstiftning rörande insamlingen och behandlingen av sådana personuppgifter. Exempelvis har Bolaget i samband med nyemissioner samlat in och hanterat personuppgifter om sina investerare, såsom personnummer och kontonummer. I samband med due diligence-granskningar av potentiella förvärvsobjekt kan Bolaget ta del av data som säljaren tillhandahåller och Bolaget kan därför delges en stor mängd personuppgifter rörande målbolags anställda, inklusive känsliga personuppgifter såsom personnummer och hälsodata. Sedan den 25 maj 2018 tillämpas Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmänna dataskydds-förordning) ("**GDPR**") i samtliga EU:s medlemsstater. GDPR medför ett stärkt skydd för individuella rättigheter, striktare krav på företag som behandlar personuppgifter och strängare sanktioner med betydande administrativa sanktionsavgifter. Efterlevnad av GDPR är avgörande och bristande efterlevnad kan leda till betydande administrativa avgifter. Sådana administrativa avgifter kan uppgå till belopp motsvarande fyra procent av Koncernens totala omsättning. Som ett illustrativt exempel uppgick fyra procent av Koncernens omsättning 2023 till cirka 282 miljoner kronor. Utöver detta kan Koncernbolag även bli skyldiga att betala skadestånd till individer. Koncernbolag utanför EU (t.ex. Storbritannien och Australien) är skyldiga att efterleva liknande dataskyddsregleringar som omfattar betydande administrativa avgifter vid bristande efterlevnad. Eftersom de flesta bolag som förvärvas av Koncernen är små och medelstora företag, har efterlevnad av dataskyddsregleringar i många fall inte varit en prioriterad fråga för de tidigare ägarna. Detta innebär att erforderliga rutiner, system och kontrollfunktioner kan behöva implementeras, vilket kan vara tidskrävande. Det finns därför en risk att Koncernen inte lyckas med att effektivt implemen-

tera sådana rutiner, system och kontrollfunktioner som krävs för att efterleva lagstiftning rörande integritet och behandling av personuppgifter, vilket kan leda till ökade efterlevnadskostnader, administrativa sanktionsavgifter, skadeståndsskyldighet och att Koncernen lider renommeskada, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL KONCERNENS LEGALA OCH REGULATORISKA MILJÖ

HUMBLE ÄR FÖREMÅL FÖR RISKER RELATERADE TILL EFTERLEVAD AV LAGAR, REGLERINGAR OCH STANDARDER

Koncernens verksamhet är föremål för olika regionala, nationella och lokala lagar och regleringar, inklusive bl.a. konkurrens- och handelsregleringar, livsmedelslagstiftning, miljöstandarder, arbetsrättslig lagstiftning och visselblåsarlagstiftning samt korruptions-, penningtvätts- och redovisningsregelverk. Dessa regelverk är komplexa och ändras ofta. De har även tenderat att bli mer omfattande över tid. Antaganden av nya eller ändringar av befintliga lagar och regleringar kan medföra att Koncernen behöver anta strängare standarder, begränsa sin operationella eller strategiska flexibilitet samt kräva betydande kostnader och investeringar.

För Humble är hållbarhet starkt integrerat i Koncernens syfte och företagsmission. Koncernens produkter har därför ett starkt hållbarhetsfokus och har erhållit diverse hållbarhetscertifieringar, såsom vegancertifiering, certifiering av varumärken som inte testar på djur, ecocert och Oeko-Tex. Därutöver är Koncernens verksamhet föremål för branschstandarder och andra certifieringar som till viss del är frivilla ur ett legalt perspektiv, men som många kunder ändå kräver och som följer av avtal med kunder. Inom de tillverkande Koncernbolagen krävs t.ex. certifiering för efterlevnad av globala standarder för livsmedelssäkerhet (Food Safety System Certification (FSSC) 22000). För att erhålla och bibehålla certifieringar behöver Koncernbolag uppfylla vissa villkor och kriterier. Det finns en risk att Koncernen upphör att uppfylla sådana villkor och kriterier och som en konsekvens därav förlorar befintliga certifieringar och/eller inte erhåller nya certifieringar. Om Koncernen skulle förlora befintliga certifieringar och/eller inte lyckas erhålla nya certifieringar, kan det försämra försäljningen av produkter och medföra renommeskada för Koncernen, vilket i förlängningen ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. Koncernen kan även komma att ådra sig kapital- och rörelsekostnader i samband med sitt efterlevnadsarbete. Det går inte heller att garantera att

alla Koncernbolag kommer att efterleva tillämpliga lagstiftningar, regleringar och standarder vid varje tidpunkt.

Koncernens verksamhet är föremål för olika arbetsrättsliga lagar och regleringar, däribland lagar och regler avseende diskriminering, visselblåsning, hälsa och säkerhet samt arbetsrättsliga regler. Om Koncernen eller dess anställda, distributörer eller leverantörer överträder någon av de tillämpliga lagarna och regleringarna kan Koncernen bli föremål för ökade kostnader eller förseningar i leveranser av sina produkter, sanktionsavgifter, skadestånd eller viten samt bli föremål för förelägganden och sanktioner utfärdade av tillsynsmyndigheter och domstolar. Anställda i producerande Koncernbolag är ofta fackanslutna. Koncernen kan därför bli föremål för tvister med fackförbund. Koncernen kan även bli föremål för renommeskada vid överträdelser av arbetsrättsliga regleringar, vilket kan minska efterfrågan på Koncernens produkter och ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och intäkter.

Koncernen behöver även efterleva bestämmelserna i korruptions-, penningtvätts- och sanktionslagstiftning i jurisdiktioner där Koncernen är verksam. Det kan inte garanteras att Koncernens nuvarande och tidigare policyer och kontrollsystem har kunnat eller kommer att kunna upptäcka eller förhindra alla eventuella otillåtna ageranden eller att sådana policyer har tillämpats eller kommer att tillämpas i sin helhet och konsekvent inom Koncernens organisation. Trots att Koncernen eftersträvar att tillämpa de bästa metoderna för efterlevnad av tillämpliga lagar, kan det inte garanteras att Koncernens tidigare och nuvarande policyer och kontrollsystem har kunnat eller kan upptäcka och förhindra alla eventuella otillåtna ageranden. Om Koncernen inte efterlever korruptions-, penningtvätts- och sanktionslagstiftning, kan det leda till sanktioner och ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt orsaka skada på Koncernens renommé.

HUMBLE ÄR FÖREMÅL FÖR RISKER RELATERADE TILL TVISTER OCH ANDRA RÄTTSPROCESSER SOM KAN VARA TIDSKRÄVANDE OCH KOSTSAMMA

Koncernbolagens verksamheter är förenade med en risk för tvister med bl.a. kunder, eventuella samarbetspartners, leverantörer, anställda, myndigheter och potentiella bolags säljare som kan hävda att Koncernen inte har uppfyllt sina juridiska, kontraktuella eller andra skyldigheter och rikta anspråk mot Koncernen. Det finns en risk att en tvist eller process av betydande natur kan uppkomma i framtiden, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens

finansiella ställning och resultat. Exponeringen mot tvister, skadeståndsansvar och viten samt sanktionsavgifter och andra förpliktelser som relevanta myndigheter kan ålägga Koncernen kan även påverka Koncernens renommé även om de ekonomiska effekterna kanske inte är väsentliga. Rättsprocesser kan även vara tidskrävande för Koncernens ledningsgrupp och medföra kostnader för legala rådgivare. Koncernen var exempelvis involverad i en tvist med säljarna av BioPak som inte ville fullfölja försäljningen trots att bindande avtal ingåtts. Parterna förlikte tvisten och Koncernen fick ersättning för vissa av sina kostnader, men tvisten tog tid i anspråk för vissa personer i koncernledningen. Därutöver är de Koncernbolag som utvecklar, producerar och/eller säljer produkter av olika slag exponerade mot produktansvar för det fall användningen eller märkningen av relevant produkt inte tillgodoser tillämpliga standarder och/eller orsakar eller kan befaras orsaka skador på personer, djur eller egendom. Exempelvis har Privabolagen historiskt mottagit reklamationer och skadeståndskrav för påstådd felaktig märkning av produkter. Produktansvar och felaktig märkning av produkter kan därmed leda till att rättsliga anspråk riktas mot Koncernen och till såväl betydande finansiella åtaganden som negativ publicitet, vilket kan leda till ökade kostnader, lägre försäljningsvolym och ett sämre resultat.

HUMBLE ÄR FÖREMÅL FÖR RISKER RELATERADE TILL SINA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernens framgång beror även på Bolagets och Koncernbolagens förmåga att skydda sina immateriella rättigheter. Bolaget och Koncernbolagen har aktivt vidtagit åtgärder för att erhålla skydd för sina respektive immateriella rättigheter genom att erhålla patent (t.ex. EUREBA) och varumärkesskydd (t.ex. HUMBLE), vilka vanligtvis innehåller på Koncernbolagsnivå och genom att övervaka aktiviteter på sina större marknader. Utöver sin patent- och varumärkesportfölj förlitar sig Koncernen bl.a. på företagshemligheter, know-how, utveckling av nya produkter och teknisk utveckling i kombination med sekretessavtal och andra avtal för att skydda sina immateriella rättigheter. Åtgärderna som Koncernen vidtar för att skydda sådana immateriella rättigheter kanske dock inte effektivt hindrar konkurrenters eller andras otilåtna användning av Koncernens immateriella rättigheter. Koncernen kan även behöva lägga ner betydande resurser för att förhindra intrång i Koncernens immateriella rättigheter eller för att driva processer i syfte att skydda sina immateriella rättigheter. Om Koncernen misslyckas med att utveckla sin rätt till eller hantera och skydda sina immateriella rättigheter kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat och konkurrenskraft.

HUMBLE ÄR FÖREMÅL FÖR SKATTERISKER OCH HUMBLES NUVARANDE SKATTESITUATION KAN KOMMA ATT BLI FÖREMÅL FÖR NEGATIV FÖRÄNDRING

Koncernbolagen är föremål för beskattning i Sverige och andra jurisdiktioner, däribland Storbritannien, Tyskland, Norge, Hongkong, Portugal och Australien. Under räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021 uppgick Humbles redovisade skattekostnad (som påverkar periodens resultat) till -45 miljoner kronor, -37 miljoner kronor respektive +4 miljoner kronor. Till följd av Humbles internationella närvaro och expansion kan skattesatser komma att bli högre i framtiden, t.ex. är skatter i Tyskland generellt högre än i andra delar av Europa. Per dagen för detta Prospekt har Humble närvaro i 16 länder, med 98 Koncernbolag. Beroende på verksamhet och jurisdiktion omfattas Koncernbolagen av olika skatteregler, vilket medför komplexitet i skattemässigt avseende och det finns en risk att denna komplexitet medför att Koncernbolagens skatthantering blir felaktig.

Om Koncernbolagen gör fel i sin skatthantering kan det leda till ytterligare skattekostnader för Koncernen och till skattetillegg, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens resultat. Exempelvis var Humble föremål för ett skattetillegg om cirka 6,9 miljoner kronor hänförligt till ett fel i inkomstdeklarationen för 2021, vilket Bolaget har gjort fulla reserveringar för i sina räkenskaper. Liknande fel i Koncernbolagens skatthantering kan hänföra sig till tiden före Bolagets förvärv av det relevanta Koncernbolaget. Om Koncernen gör fel i sin skatthantering kan det leda till ytterligare skattekostnader för Koncernen och till skattetillegg, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens resultat.

Det finns vidare en risk att skattemyndigheter inte delar Koncernens uppfattning om och tolkningen av lagar, skatteavtal, regleringar och praxis. Koncernens nuvarande skattesituation kan därför komma att bli föremål för en negativ förändring. Exempelvis är internprissättning ett område som inte sällan lämnar utrymme för olika tolkningar av gällande lagar och regleringar och Koncernen kan exponeras mot ytterligare skatter och/eller avgifter, inklusive t.ex. skattetillegg och räntor, om lokala skattemyndigheter skulle bedöma att de koncerninterna transaktioner som finns mellan Koncernbolagen borde vara föremål för andra villkor eller priser än de som tillämpas. I samband med tidigare, nuvarande eller framtida förvärv kan Koncernen även exponeras mot skatter, inklusive stämpelskatt, skatt vid fastighetsöverlåtelser och/eller avgifter, inklusive t.ex. skattetillegg och räntor, för den formella registreringen av lagfart. Exempelvis uppstod stämpelskatt och lagfartskostnader när Koncernen avyttrade tio fastigheter under

slutet av 2023 och första halvåret 2024. Koncernen kan även komma att bli föremål för retroaktiva justeringar som kan ha en negativ inverkan på Koncernens tidigare beräknade skatt. Detta kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det är inte möjligt att förutse om Koncernen kommer att bli föremål för nya eller ändrade skatteregler eller om Koncernens uppfattning och tolkning av sådana nya eller ändrade regler kommer att vara korrekt. Vid ytterligare geografisk expansion kan Koncernen även exponeras mot fler skatteregler i ytterligare jurisdiktioner, vilket kan leda till ökade efterlevnadskostnader och högre skattesatser. Bristande efterlevnad kan bl.a. leda till att Koncernen behöver betala ytterligare skatter och/eller avgifter, inklusive t.ex. skattetillägg och räntor, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

DET KAN INTE GARANTERAS ATT HUMBLE KAN TILLGODOSE SITT FINANSERINGSBEHOV FÖR DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR TILL EN RIMLIG KOSTNAD ELLER ÖVER HUVUD TAGET

Koncernen är beroende av att erhålla finansiering från långgivare och investerare. Koncernens finansiella behov innefattar både den löpande verksamheten (inklusive åtaganden hänförliga till genomförda förvärv) och beredskap för framtida investeringar. Tillgången till finansiering påverkas av faktorer såsom den allmänna tillgången till kapital och Koncernens kreditvärdighet.

Koncernen kanske inte vid varje tidpunkt kan erhålla nödvändig finansiering för utövandet av sin förvärvs- och tillväxtstrategi, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och intäkter. Om Koncernens utveckling avviker från den nuvarande strategiska inriktningen kan detta även resultera i att Koncernen behöver erhålla ytterligare medel än förväntat. Om Koncernen under sådana omständigheter misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor, eller över huvud taget, kan det ha en negativ inverkan på den framtida tillväxten av Koncernens verksamhet och Koncernens förmåga att uppfylla sina finansiella skyldigheter och åtaganden, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens intäkter och finansiella ställning.

Bolaget är part till ett facilitetsavtal om 1,65 miljarder kronor med Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Aktiebolaget

Svensk Exportkredit (publ) som ingicks den 25 juli 2023 ("Facilitetsavtalet") och ett tilläggsavtal till Facilitetsavtalet om 300 miljoner kronor som ingicks den 18 juni 2024, varav totalt cirka 1,63 miljarder kronor hade utnyttjats per den 30 juni 2024. Enligt villkoren för Facilitetsavtalet finns en allmän begränsning, med förbehåll för sedvanliga undantag, att ta upp eller tillåta användning av finansiell skuldsättning samt vissa andra sedvanliga kovenanter. Eftersom Koncernen befinner sig i en expansionsfas är det av stor vikt för Koncernen att ha god tillgång till skuldfinansiering med tillgång till större belopp för att kunna finansiera investeringar i Koncernbolagen och den växande centrala organisationen inom Koncernen. Det är möjligt att Koncernen, från tid till annan, kommer att behöva komplettera och/eller refinansiera sina lånefaciliteter genom ny skuld för att kunna stödja tillväxtstrategin och uppnå en förbättrad övergripande tillgång till skuldfinansiering, vilket även är begränsat enligt Facilitetsavtalet. Det finns en risk att Bolaget inte kan erhålla tillräcklig skuldfinansiering för att komplettera och/eller refinansiera sina lånefaciliteter och i sådana fall kan Koncernen behöva refinansiera sina lånefaciliteter med eget kapital, vilket kan visa sig vara omöjligt att erhålla till en rimlig kostnad eller över huvud taget. Facilitetsavtalet innehåller vissa restriktiva åtaganden och finansiella kovenanter. Om Bolaget inte uppfyller dessa kan långgivarna påkalla återbetalning. Återbetalning kan även påkallas i samband med andra uppsägningsgrunder för långivarna (exempelvis vid en sanktionshändelse). Om ovan nämnda risker realiserar kan det hindra Koncernens finansiering av nödvändiga investeringar under tiden fram till dess att Koncernens lånefaciliteter upphör, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och tillväxtpotential under en sådan process.

NEDSKRIVNINGAR AV GOODWILL, ANDRA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR ELLER MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR KAN HA EN VÄSENTLIG NEGATIV INVERKAN PÅ HUMBLES FINANSIELLA STÄLLNING OCH RÖRELSERESULTAT

I samband med förvärv genomför Bolaget en förvärvsanalys och värderar den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar och skulder till verkligt värde. Om det föreligger en skillnad mellan enhetens värde och den köpeskilling som Bolaget betalar redovisar Bolaget skillnaden som goodwill. Per den 30 juni 2024 redovisade Koncernen goodwill om 3 763 miljoner kronor, andra immateriella tillgångar, såsom kundrelationer, patent, varumärken och teknikrelaterade immateriella tillgångar, om 2 280 miljoner kronor samt materiella anläggningstillgångar om 567 miljoner kronor i sin balansräkning. Goodwill, andra immateriella tillgångar eller materiella anläggningstillgångar

är föremål för nedskrivningsprövningar enligt IFRS och eventuella nedskrivningar av sådana tillgångar kommer att redovisas som en kostnad i resultaträkningen och få en negativ inverkan på rörelseresultatet. Under räkenskapsåret 2023 uppgick Koncernens nedskrivningskostnader till -41 miljoner kronor.

HUMBLE ÄR FÖREMÅL FÖR RISKER RELATERADE TILL VALUTAFLUKTUATIONER OCH VALUTAKURSDIFFERENSER

Valutarisk avser risken att valutakursförändringar påverkar Koncernens finansiella ställning negativt. Valutakursdifferenser ökade Koncernens rörelseresultat med 2 miljoner kronor och minskade Koncernens finansnetto med 6 miljoner kronor för räkenskapsåret 2023, jämfört med en minskning med 1 miljoner kronor respektive 9 miljoner kronor för räkenskapsåret 2022. Koncernen har betydande exponering mot GBP och EUR i samband med större inköp av råvaror. Valutakurs exponering vid försäljning inkluderar bl.a. EUR, GBP, AUD, DKK och NOK. Koncernen säkrar sin exponering mot valutarisk genom valutaväxling vid större inköp och valutasäkring. Koncernbolag använder däremot i regel inga strukturerade produkter eftersom de fastställer försäljningspriset baserat på inköpspriset. Koncernen hade exempelvis inga betydande utestående belopp för valutasäkringsarrangemang per den 31 december 2023. Valutarisken för Koncernen kan komma att öka allteftersom Koncernen växer internationellt.

Valutarisk kan delas in i transaktionsexponering och omräkningsexponering. Transaktionsexponering uppstår som ett resultat av att företag inom Koncernen genomför transaktioner i andra valutor än den lokala valutan, t.ex. vid import av råvaror eller produkter som säljs på den inhemska marknaden och/eller genom försäljning av produkter i utländsk valuta. Omräkningsexponering uppstår när Koncernen genom sina utländska Koncernbolag gör nettoinvesteringar i utländska valutor. Koncernen kan exponeras för negativa effekter vid omräkning av nettoresultat och nettotillgångarna i sådana utländska Koncernbolag till Koncernens funktionella valuta (svenska kronor).

Väsentliga minskningar av värdet på utländska valutor i förhållande till svenska kronor kan således ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning, intäkter, resultat och kassaflöde.

HUMBLE ÄR FÖREMÅL FÖR RISKER RELATERADE TILL ÖKADE RÄNTENIVÅER

Per den 30 juni 2024 uppgick Koncernens räntebärande nettoskuld (inklusive skatteansänd och villkorade tilläggsköpeskillingar) till cirka 2,2 miljarder kronor. Koncernens räntenivåer påverkas av underlig-

gande marknadsräntor, vilka historisk har fluktuerat på grund av, och kommer i framtiden sannolikt att påverkas av, ett antal olika faktorer såsom makroekonomiska förhållanden, inflationsförväntningar och penningpolitik. Eftersom Koncernens lån löper med en rörlig räntesats kan förändringar i räntenivåerna leda till ökade räntekostnader för Koncernen. Detta kan i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens kassaflöde, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens möjlighet att betala av sina skulder. Om exempelvis 3 månader STIBOR ökar med 100 baspunkter kommer Koncernens räntekostnader för räntebärande lån per den 31 december 2023 att öka med ungefär 15 miljoner kronor årligen. Om Koncernens kreditvärdighet skulle minska i framtiden kan även potentiella långivare komma att kräva en ytterligare kreditriskpremie på räntan som Koncernen har att betala. Per den 30 juni 2024 uppgick Koncernens totala räntebärande skulder till 1 628 miljoner kronor med en genomsnittlig ränta om 6,93 procent. Om räntan skulle öka med 100 baspunkter till 7,93 procent skulle räntekostnaden öka med 16 miljoner kronor per år.

HUMBLE ÄR FÖREMÅL FÖR RISKER RELATERADE TILL ÖKADE RÅVARUPRISER OCH STÖRNINGAR I LEVERANSKEDJOR

Vissa Koncernbolag inom Koncernen är beroende av inköp av råvaror såsom kakao, socker, sötningsmedel, proteinpulver, gelatin, aromer, smakämnen, kartonger och påsmaterial. Det globala marknadspriset för olika råvaror fluktuerar kraftigt från tid till annan och det är svårt att förutse prisutvecklingen. Exempelvis steg priset på kakao kraftigt under slutet av 2023 och början av 2024. Det finns därför en risk att Koncernens finansiella ställning och resultat kan påverkas negativt om priset på en eller flera råvaror som behövs i Koncernens verksamhet ökar. Därutöver finns det en risk att Koncernen misslyckas med åtgärder för att minimera riskerna i förhållande till Koncernens finansiella ställning och intäkter.

Flera av produkter som produceras åt Koncernbolag samt de råvaror och ingredienser som Koncernbolagen använder i sin verksamhet behöver transporteras från andra geografiska områden till respektive Koncernbolag. Om det uppkommer störningar i leveranskedjan, t.ex. till följd av geopolitiska oroligheter, logistiska svårigheter, brist på råvaror eller allmänna förseningar, kan det resultera i att Koncernbolagen inte kan producera och leverera sina produkter i tid eller över huvud taget. Det kan även resultera i att priserna på, och kostnaderna för att transportera, sådana produkter, råvaror och ingredienser ökar. Dessa faktorer kan i sin tur ha en negativ inverkan på Koncernbolagens, och därmed Koncernens, finansiella ställning och resultat.

HUMBLE ÄR FÖREMÅL FÖR KREDITRISKER

Kreditrisk eller motpartrisk avser risken att en motpart i en finansiell transaktion inte fullgör sina skyldigheter på den relevanta förfallodagen eller över huvud taget. Koncernens kreditrisk omfattar huvudsakligen kundfordringar och förskottsbetalningar till leverantörer (kommersiell kreditrisk), men en viss kreditrisk föreligger även vid placering av likvida medel (finansiell kreditrisk). Om en eller flera av Koncernens motparter finansiella ställning förändras negativt och det resulterar i att motparten inte kan fullgöra sina förpliktelser gentemot Koncernen i tid eller över huvud taget, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens intäkter och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER**HANDELN I HUMBLES AKTIER HAR HISTORISKT, FRÅN TID TILL ANNAN, VARIT FÖREMÅL FÖR VOLATILITET**

Humbles aktier har handlats på den oreglerade handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market sedan 2014 och Bolaget har beslutat att ansöka om upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm. Priset på Bolagets aktier har historiskt varit volatilt under perioder. Exempelvis varierade handelskursen under 2023 mellan som lägst 5,94 kronor och som högst 11,69 kronor. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra transaktioner på Nasdaq Stockholm kommer att påverkas av ett stort antal faktorer, varav några är specifika för Humble och dess verksamhet, medan andra är generella för noterade bolaget. Exempel på det senare är det allmänna ränteläget, vilket under de senaste åren har påverkat tillväxtbolag, och ett oroligt omvärldsläge. Dessa händelser har orsakat stora börsnedgångar historiskt och stundtals hög volatilitet på aktiemarknaden.

UTDELNING PÅ HUMBLES AKTIER KAN KOMMA ATT UTEBLI

För att stödja värdeskapande aktiviteter avser Humble att investera sina vinster och kassaflöden i organiska tillväxtinitiativ och förvärv. Utbetalningen av kapital till aktieägarna ska anpassas till resultatutveckling och kassaflöde samtidigt som hänsyn tas till Bolaget tillväxtpotentialer och finansiella ställning. Enligt svensk lag är det bolagsstämman som beslutar om utdelning. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I överväganden om framtida utdelningar kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Det finns en risk att Bolaget inte

kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel i framtiden. Vidare kan Bolagets aktieägare prioritera att utdelningsbara medel ska återinvesteras i verksamheten. Det finns därmed en risk att bolagsstämman inte beslutar om utdelning till aktieägarna under ett visst år eller över huvud taget. En investerare i Bolagets aktier ska således vara medveten om att vinstutdelning helt kan komma att utebli.

HUMBLE KAN BEHÖVA TA IN YTTERLIGARE KAPITAL VILKET KAN INNEBÄRA ATT INVESTERARNAS INNEHAV SPÄDS UT OCH PÅVERKA PRISET PÅ HUMBLES AKTIER

Humble har historiskt genomfört ett antal nyemissioner av aktier och senast i juni 2023 tillfördes Bolaget cirka 875 miljoner kronor genom en riktad nyemission. Bolaget kan i framtiden komma att behöva ta in ytterligare kapital för att finansiera förvärv, tilläggsköpeskillingar eller för att göra andra investeringar. Finansiering kan komma att sökas genom nyemission av aktier, teckningsoptioner, andra aktierelaterade värdepapper eller konvertibla skuldförbindelser, vilket kan komma att medföra en utspädning för befintliga aktieägares andelar i Bolaget som kan vara olika stor beroende på till vilken värdering sådan kapitalanskaffning görs.

AKTIEÄGARE I USA ELLER ANDRA LÄNDER UTANFÖR SVERIGE KAN EVENTUELLT INTE DELTA I POTENTIELLA FRAMTIDA NYEMISSIONER

Om Humble i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägare i vissa länder vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana emissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Aktieägare i USA kan exempelvis inte utöva sina rättigheter att teckna nya aktier om sådana aktier inte är registrerade i enlighet med Securities Act, eller om ett undantag från registreringskravet i enlighet med Securities Act inte lämnas. Även aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt. Humble har ingen skyldighet att lämna in registreringshandlingar enligt Securities Act eller att söka liknande godkännanden eller relevanta undantag enligt någon annan jurisdiktions lagstiftning utanför Sverige, och att göra det kan vara förknippat med praktiska svårigheter och kostnader. I den mån Humbles aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella framtida nyemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska. Sådana emissioner kan därför innebära att befintliga aktieägare får sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd och kan ha en negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie.

BAKGRUND OCH MOTIV

Humble är en global koncern inom snabbbrörliga konsumentprodukter (en översättning av facktermen Fast-Moving Consumer Goods, "FMCG") av entreprenörsdrivna bolag som specialiserar sig på att driva innovation, transformation och utveckling mot hälsosammare och mer hållbara konsumentprodukter. Koncernen består av ett antal dotterbolag, med egna tillverkare, distributörer och konsumentvarumärken. Humbles målsättning är att driva tillväxt och internationell expansion av snabbbrörliga konsumentprodukter, genom förbättrad produktkvalitet, ökade inköpsmöjligheter och en högre grad av distribution. Koncernens strategiska närvaro och positionering i förhållande till drivande marknadskrafter möjliggör för Koncernbolagen att växa betydligt snabbare än den generella FMCG-marknaden och därmed skapa bättre förutsättningar för att generera högre avkastning på längre sikt. Humble har genom förvärv etablerat ett välfungerande ekosystem, där det finns möjlighet att driva synergier genom delad kunskap och samarbeten. Koncernen leds med en entreprenöriell och dynamisk ansats, med övertygelsen att snabbhet och diversifiering leder till framgång.

Bolaget noterades på Nasdaq First North Growth Market i november 2014 under det dåvarande företagsnamnet Bayn Europe AB. Motivet till noteringen av Bayn Europe AB, och den därmed sammanhängande kapitalanskaffningen, var bland annat att finansiera tillväxt, stärka bolagets profil samt varumärke hos investerare, kunder och inom sektorn generellt. 2020 genomförde Bolaget förvärvet av Pändy Foods AB, med intentionen att via förvärv konsolidera marknaden för snabbbrörliga konsumentprodukter inom funktionella livsmedel och hållbara produkter. Bolaget har sedan dess genomfört över cirka 45 förvärv som helt eller till viss del finansierats med betalning i aktier i Bolaget.

Noteringen är ett viktigt steg i Bolagets fortsatta utveckling och har varit en sedan länge uttalad ambition inom Bolagets styrelse och ledning. Utöver att Noteringen medför en kvalitetsstämpel för Bolaget genom dess ökade mognadsgrad, bedöms Noteringen även medföra att Bolagets aktie blir än mer attraktiv som betalningsmedel och kan komma att underlätta i framtida förvärvsdiskussioner. Vidare bedöms Noteringen bättre spegla Bolagets storlek ur ett kapitalmarknadsperspektiv och möjliggöra för fler institutionella investerare att investera i Bolagets aktie. Bolaget välkomnar även de ytterligare krav på bolagsstyrning, transparens och öppenhet som följer av att vara noterat på Nasdaq Stockholm.

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen i Humble ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 12 september 2024 bedömt att Humble uppfyller kraven för att Bolagets aktier ska kunna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm förväntas bli den 27 september 2024.

Styrelsen för Humble är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

23 september 2024
Humble Group AB
Styrelsen



1g OF SUGAR
PER BAG

DAY PANDY WEL
STRAWBERRY/LIQUORICE
BY KLARA

50g e

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSBESKRIVNING

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Humbles verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Humble känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Även om informationen har återgivits korrekt och Humble anser att källorna är tillförlitliga har Humble inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

INTRODUKTION

Humble är en global FMCG-koncern som specialiserar sig på att driva transformation mot mer hälsosamma, funktionella och hållbara konsumentprodukter. Bolaget erbjuder produkter över ett flertal kategorier med fokus på torrvaror inom kolonial, sportnutrition, tilltugg, konfektyr och hygienprodukter.

Bolaget består av ett antal tillverkare, distributörer och välkända konsumentvarumärken som förädlar, utvecklar och distribuerar snabbbrörliga konsumentprodukter på en global skala. Affärsmodellen bygger på att växa organiskt och förvärva lönsamma, kassagenererande bolag inom FMCG-industrin. Genom Bolagets operationella plattform arbetar Humble aktivt för att optimera och utveckla sina portföljbolag och med det vara en drivande kraft för tillväxt, kostnadsoptimering och ökad lönsamhet. Humble strävar efter att inte enbart vara en långsiktig ägare, utan också agera som partner för sina portföljbolag, vilket karaktäriseras av ett aktivt identifiera och exekvera på strategiska initiativ som bidrar till tillväxt, genom operationella synergier, investeringar och innovationer.

Per den 30 juni 2024 hade Humble 36 operationella verksamheter genom dotterbolag och medelantalet anställda i Koncernen uppgick till 1 117 heltidsmedarbetare. Humble distribuerar över cirka 37 000 produkter till 17 500 aktiva kunder och täcker alla de instrumentella kanalsegmenten i branschen. Bolaget har haft en stark finansiell utveckling de senaste åren. Under räkenskapsåret 2023 hade Humble en nettoomsättning om 7 050 miljoner kronor, vilket var en

ökning med cirka 47 procent jämfört med räkenskapsåret 2022, varav 16 procent motsvarade organisk tillväxt¹⁾.

HISTORIK

2014 – Bayn Europe AB noterades på Nasdaq First North. Bolaget fokuserade på utveckling av försäljning av sockerersättning samt teknologiutveckling av en sockerersättningsprocess vid namn EUREBA.

2020 – Startskottet för Humble, när bolaget Monday 2 Sunday AB (med varumärket Pändy) förvärvades med 100 procent vederlagsaktier av Bayn Europe AB. Från förvärvet tillträdde en ny ägarkonstellation och styrelsen beslutade om en ny strategi för tillväxt, drivet av förvärv, produktexpansion och internationell distribution. Under året bytte bolaget namn till Bayn Group AB och förvärvade verksamheterna Tweek, Koppers Candy, Amerpharma, Golden Athlete och Green Sales Distribution. Vid slutet av året reste bolaget kapital från institutionella investerare och tog upp sin första obligationsfinansiering.

2021 – Med en stärkt balansräkning, följt av flera kapital- och skuldtransaktioner under året, genomfördes 21 förvärv inom alla nuvarande affärssegment. Efter förvärvet av The Humble Co. ändrades även namnet till Humble Group AB, i syfte att ge en mer transparent bild av den långsiktiga visionen om att bygga en modern grupp av bolag inom FMCG. Sammantaget innebar förvärven att Humble positionerades som en starkare marknadsaktör inom konsumentvaruindustrin, genom ett bredare produktbjudande, ekonomisk ställning och utökat nätverk för fortsatta relevanta förvärv. Under året förvärvades

1) Organisk tillväxt avser Nettoomsättningens förändring justerad för valutakurseffekt och nettoomsättning från förvärvade bolag under perioden. Organisk tillväxt utgör ett alternativt nyckeltal. För definition och avstämning av Organisk tillväxt, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information-Definitioner av alternativa nyckeltal" och " Utvald historisk finansiell information-Avstämningstabeller av alternativa nyckeltal".

även det första tillverkningsbolaget, vilket möjliggjorde den vertikala integrationen av värdekedjan från produktutveckling, till varumärke och slutligen distribution.

2022 – Bolagets verksamhetsuppföljning strukturerades genom att definiera de fyra nya rörelsesegmenten Future Snacking, Sustainable Care, Quality Nutrition och Nordic Distribution, vilka lanserades i syfte att ge en tydligare operativ bild av respektive kärnaffär samt visa hur Koncernbolagen positionerar sig för att gemensamt ta marknadsandelar och konkurrera med den traditionella handeln. Bolaget påbörjade även arbetet mot ett listbyte, där ett delmoment innebar en övergång till redovisningsprincipen IFRS i samband med fjärde kvartalet 2022.

2023 – Året karaktäriserades av färre förvärv och ökat fokus på operativ utveckling samt att stärka koncernens kassaflöden. I samband med en större kapitalrunda under sommaren 2023 refinansierade Bolaget dess utestående obligationer med renodlad bank-skuld, vilket ledde till väsentligt lägre kapitalkostnader. Under året renodlades även verksamheterna i ett flertal verksamhetsbolag. Bolaget genomförde en avyttring av det förlusttyngda dotterbolaget Bayn Production samt en så kallad "sale-lease-back"-transaktion av det fastighetsbestånd som ingått i de tidigare förvärven. Fyra verksamheter förvärvades och flera strategiska initiativ för att skala upp de befintliga bolagen inleddes, inklusive delad distribution, flytt av produktionslinjer, koncerngemensamma upphandlingar och samordning av värdekedjan. Den centrala innovationshuben "Humble Incubator" lanserades, och koncernens egenutvecklade Power BI-plattform utvidgades till att omfatta nästan alla företag inom Humble, tillsammans med flera centrala hållbarhetsinitiativ för att påskynda transformationen hos dotterbolagen.

KONCERNFILOSOFI

Humble är engagerad i att bidra till en hälsosammare mänsklighet och planet. Bolaget fokuserar på att utveckla och tillhandahålla konsumenter innovativa, hållbara och hälsosamma konsumentvaruprodukter. Humble strävar efter att bedriva sina verksamheter på ett ansvarsfullt, etiskt och hållbart sätt, vilket förverkligas genom de fyra kärnvärden som styr Bolagets beteende och sättet Humble interagerar med dess intressenter. Bolagets fyra kärnvärdena är följande:

Innovation – Entreprenörskap – Passion – Integritet

AFFÄRSMODELL

Humble har som grundläggande strategi att förvalta och utveckla portföljbolag i syfte att främja organisk tillväxt och ökad lönsamhet. Bolaget växer även genom strategiska förvärv av tillgångar och verksamheter. Förvärven genomförs när Humble bedömer att det finns möjlighet att addera ytterligare mervärden genom utökad kapacitet, utbud, kompetens eller andra förmågor som bidrar till den befintliga verksamheten.

Humble tillämpar en decentraliserad operativ styrningsmodell, i syfte att främja autonomi hos dotterbolagens ledning och grundare, samtidigt som entreprenörskapet och kulturen i bolaget består. Affärsmodellen innebär att ledningen besitter lokalt beslutsfattande för den dagliga verksamheten som medför en högre grad av snabbriklighet, kreativitet och affärsnytta, utan att tappa den historiska ledningens kännedom om den marknad och de produkter som de respektive verksamheterna marknadsför och säljer. Koncernbolagen följer samtidigt Bolagets struktur för rapportering, ekonomistyrning, uppförandekod och bolagsstyrning.

En grundpelare i Humbles affärsmodell är att skapa bästa möjliga förutsättningar för dess dotterbolag att växa och fortsatt kunna erbjuda attraktiva lösningar och produkter till dess kunder. Samtidigt som Humble applicerar en decentraliserad affärsmodell, realiserar Humble strategiska och operationella synergier mellan dess Koncernbolag.

FINANSIELLA MÅL

De finansiella mål som presenteras i detta avsnitt har utarbetats på grundval som är såväl jämförbara med Bolagets historiska finansiella information som förenliga med Bolagets redovisningsprinciper. Målen baseras på ett antal antaganden som genom sin karaktär är förenade med väsentliga kommersiella, operativa, ekonomiska och andra risker, vilka helt eller delvis kan ligga utom Koncernens kontroll. Det finns en risk att dessa antaganden förändras eller inte uppfylls över huvud taget. Vidare kan oförutsedda händelser väsentligt påverka Koncernens resultat, oavsett huruvida dessa antaganden visar sig vara korrekta eller inte. Koncernens faktiska resultat kan därmed skilja sig väsentligt från de finansiella målen som presenteras i detta Prospekt och investerare bör inte fästa otillbörlig vikt vid dem.

Humbles styrelse beslutade i augusti 2024 om följande nya finansiella mål på medellång sikt:

- **Tillväxtnål** – Nettomsättningsstillväxt om minst 15 % per år, främst driven av organisk tillväxt.
- **Lönsamhetsmål** – EBIT-marginal om minst 10 %.
- **Kapitalstruktur** – Nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överskrida 2,5 gånger. Bolaget kan dock, under särskilda omständigheter, välja att överstiga denna nivå under kortare perioder i samband med förvärv.
- **Utdelningspolicy** – Överskottet ska delas ut till aktieägarna när det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt. Utdelning till aktieägarna förutsätter att kapitalstrukturmålet är uppfyllt.

De finansiella målen tar utgångspunkt i Humbles affärsplan. Målen baseras på antaganden som Bolaget kan påverka och antaganden som helt ligger utanför Bolagets kontroll. Antaganden för de finansiella målen som Bolaget kan påverka är bland annat att en majoritet av tillväxtnålet ska uppnås genom organisk tillväxt i den befintliga verksamheten genom ökad försäljning, att tillväxtnålet ska uppnås genom förvärv av strategiskt utvalda verksamheter, att EBIT-marginalen ska öka med minst 5,6 procent för perioden genom förbättrad bruttomarginal i kombination med minskade operationella kostnader jämfört med nettoomsättning, att avskrivningar av kapitaliserade utvecklingskostnader och immateriella anläggningstillgångar hänförliga till tidigare förvärv ska minska samt att rörelsekapitalbindningen ska reduceras och bli mer effektiv. Antaganden för de finansiella målen som helt ligger utanför Bolagets kontroll är bland annat att de makroekonomiska förutsättningarna inte väsentligen förändras (se avsnitt "Riskfak-

torer-Humble är föremål för risker relaterade till minskad marknadsefterfrågan och andra makroekonomiska faktorer som ligger utom Humbles kontroll"). Antagandena är inte uttömmande i relation till förutsättningarna för att uppnå de finansiella målen och det finns diverse osäkra faktorer som i väsentlig utsträckning kan påverka Bolagets möjligheter att uppnå målen.

FÖRVÄRVSSTRATEGI

INTRODUKTION

Humble förvärvar bolag genom att antingen (i) investera i nya verksamheter som bildar nya koncernbolag i Koncernen, eller (ii) genom tilläggsförvärv till befintligt Koncernbolag. Grundstrategin och de bolag Humble söker är verksamma inom FMCG-industrin med tydliga konkurrensfördelar och erbjudande i förhållande till konkurrenter aktiva på samma marknad. Samtliga förvärvskandidater ska som utgångspunkt generera en stark försäljningstillväxt, stabil lönsamhet och kassaflöden. Humbles förvärvsstrategi bygger på att identifiera kandidater som uppfyller Bolagets förvärvskriterier och som samtidigt kan förvärfas till en sådan värdering att Bolaget anser att det finns möjligheter att kunna fortsätta utveckla verksamheten som en aktiv ägare och därmed öka värdet på verksamheten.

FÖRVÄRVSPROCESS

Humbles förvärvsstrategi är utformad för att säkerställa att Bolagets styrande organ har nödvändig och relevant information för att fatta kvalificerade beslut om nya materiella investeringar. Beslutsfattandet grundar sig på flera centrala kriterier, inklusive företagets strategiska mål och långsiktiga vision, finansiell genomförbarhet, rättslig och regulatorisk efterlevnad, riskhantering samt kulturell kompatibilitet för att säkerställa en smidig integration.

PROAKTIV FÖRVÄRVSPROCESS

En majoritet av Humbles potentiella förvärvsobjekt identifieras internt genom en systematisk process där Bolaget analyserar objekt som antingen har aktivt identifierats och kontaktats av Humble eller genom att Humble indirekt blivit kontaktade av företag med avsikt att inleda kommersiella förhandlingar angående en potentiell avyttring. Humble utvärderar löpande olika möjligheter och för dialoger med entreprenörer samt befintliga ägare om bolaget bedöms uppfylla de uppställda investeringskriterierna (se avsnittet "Humbles förvärvskriterier") och därmed anses vara en relevant förvärvskandidat. Nya dialoger initieras kontinuerligt som en del av Bolagets dagliga arbete. En mindre andel förvärvsobjekt identifieras av externa företagsmäklare där Humble analyserar potentiella förvärvskandidater genom en reaktiv förvärvsprocess.

Den proaktiva förvärvsprocessen leder enligt Bolagets egen bedömning till ett flertal fördelar. Genom att träffa och lära känna bolag i ett tidigt stadiet breddar Humble sin grupp av möjliga förvärvsobjekt som uppfyller Bolagets förvärvskriterier. I en konkurrensutsatt marknad är de mest attraktiva förvärvsobjekten ofta uppvaktade av ett flertal potentiella köpare och genom att arbeta proaktivt kan Humble bygga en stark relation med förvärvsobjektet redan innan Bolaget påbörjar en förvärvsprocess. Dessutom medför den proaktiva processen att Humble kan arbeta strukturerat, flexibelt och med ökad kontroll över processen, som i sin tur gör att Bolaget kan påverka tidplanen, initiera dialoger och guida i förhandlingar.

TILLÄGGSFÖRVÄRV

Humble gör även tilläggsförvärv, vilket är förvärv som bidrar till vertikal expansion inom befintliga affärsområden och Koncernbolag. Tilläggsförvärv är strategiskt viktigt för Humble som en del av den aktiva ägarstrategin genom att sådana förvärv kan bidra med nya produkter, geografisk expansion, nya kunder och nischer. Processen för tilläggsförvärv liknar processen för förvärv och sker vanligtvis till något lägre multiplar. Ett exempel på ett tilläggsförvärv är koncernbolaget Humble Pacific Holdings Pty Ltds (tillsammans med dotterbolaget Body Science International Pty Ltd, "Body Science") förvärv av Bars Production Australia Pty Ltd. Genom tilläggsförvärvet fick Humble tillgång till en produktionslinje av energibars och kunde därigenom etablera regional produktion av bars som möjliggör produktion till såväl Body Science som externa kontraktskunder och stärker bolagets position över den lokala värdekedjan.

HUMBLES FÖRVÄRVSKRITERIER

Humble har över tid utvecklat kriterier som potentiella förvärvskandidater bör uppfylla för att vara aktuella för en förvärvsprocess. Dessa förvärvskriterier är en viktig del av Bolagets förvärvsstrategi och tillämpas för att minska risken vid respektive förvärv. En viktig del i förvärvsstrategin är att Humble i grunden förstår verksamheten och marknaden för bolaget som förvärvas, hur bolaget passar in i Koncernen samt hur Humble kan tillämpa sin ägarstrategi för att skapa långsiktigt värde. Förvärvskriterierna delas in i ett flertal delom-

råden, vilka beskrivs närmare nedan. Genom noggrann analys av förvärvskandidaterna med utgångspunkt i förvärvskriterierna och en analys av den sektor de är verksamma inom, skapar Humble en helhetsbild av vilka värden bolagen skulle kunna tillföra för Humble och dess aktieägare.

Strategiska mål och långsiktig vision: Humble har ett tematiskt investeringsfokus och förvärvar bolag över flera delar av värdekedjan, vilka i huvudsak innefattar produktionsbolag, varumärken och distributionsbolag. Bolagen ska också vara möjliga att definiera inom ett av Humbles fyra rörelsesegment Future Snacking, Sustainable Care, Quality Nutrition och Nordic Distribution. Förvärvskandidaten utvärderas bland annat baserat på:

- **Produkt/Tjänst:** Hur väl förvärvsbolagets produkter/tjänster kompletterar eller förstärker Humbles befintliga portfölj.
- **Marknadsposition och tillväxtpotential:** Förvärvsbolagets marknadsposition och framtida tillväxtpotentialer beaktas. Exempelvis utvärderas vilka förutsättningar förvärvskandidaten har för att utöka sitt produktbudande eller expandera geografiskt till nya marknader.
- **Geografi:** Att bolaget verkar på en av Humbles geografiska nyckelmarknader, vilka i huvudsak omfattas av, men inte är begränsade till, Norden, Storbritannien, USA, Europa (i huvudsak DACH-regionen, Portugal, Spanien, Frankrike, Belgien och Nederländerna) och Australien.
- **Säljare och ledning:** Humble föredrar att förvärva verksamheter som är entreprenörsdrivna där individerna som grundat och byggt upp verksamheten har en ambition att fortsätta var operativa i bolaget en tid efter att Humble kommit in som ägare. Bolaget bedömer att det finns många fördelar med att behålla entreprenören som operativ medlem i ledningen alternativt i styrelsen då dessa har en djup insikt i och kunskap om verksamheten och marknaden samt etablerade relationer som tar tid att uppnå. Humble upplever även att entreprenören ofta har en ambition att vara kvar i verksamheten och bli en del av det ekosystem som Bolaget erbjuder som köpare.

Finansiell ställning och potentiella synergier:

Humble förvärvar bolag som bedöms vara kvalitetsbolag med stabil finansiell historik, lönsamhet och starka kassaflöden. Humbles inriktning är små och medelstora bolag. Vidare ska potentiella förvärvskandidater i regel uppvisa en historik av lönsamhet och stabila lönsamhetsmarginaler. Eftersom Humble verkar inom flera olika branscher kan marginalkraven variera. Exempelvis kan lönsamhetsmarginalerna skilja sig mellan ett produktionsbolag och varumärken sett i relation till en ren grossistverksamhet. Till vilket värde dessa bolaget förvärvas varierar beroende på vilket typ av bolag som utvärderas. En central del av Humbles affärsmodell är att nyttja synergier mellan Koncernbolagen. Därmed utvärderar Humble även vilka synergier som kan materialiseras efter genomfört förvärv samt vilka potentiella effekter dessa synergier kan ha på de involverade verksamheterna.

Riskhantering och legala frågor: Humble utvärderar även de risker som ett potentiellt förvärv medför, både från ett finansiellt och operativt perspektiv, men även från ett skatteperspektiv och legalt perspektiv. Som illustrerat under avsnittet "*Förvärvsprocess*" genomgår förvärvsbolaget en gedigen due diligence-process där syftet är att identifiera samtliga risker som det potentiella förvärvet medför. Bolaget gör bedömningen att alla potentiella förvärv medför vissa risker, men att Bolaget kan mitigera exponeringen mot sådana risker i överlåtelseavtal samt genom noga utvärdering och planering för att hantera riskerna.

TILLGÄNGLIGA FÖRVÄRVSOBJEKT

Bolaget bedömer att det finns ett stort antal FMCG-bolag som skulle kunna utgöra potentiella förvärvsobjekt och att det finns ett stort antal privatägda bolag som uppfyller Bolagets förvärvskriterier. Per dagen för Prospektet har Bolaget inte genomfört ett förvärv under de senaste tolv månaderna och är fortsatt selektivt med vilka objekt som går vidare till en eventuell förvärvsprocess.

RÖRELSESEGMENT

Genom definierade rörelsesegment har Humble avgränsat vilken typ av bolag som Humble inriktar verksamheten på, vilket i sin tur medför att Humble har en god förståelse om verksamheterna som förvärvas och förvaltas. Humble kan således tillhandahålla kunskap om såväl ägande som operativ expertis och blir därigenom en kvalificerad ägandepartner till Koncernbolagen. Eftersom Koncernbolagen verkar över flera produktkategorier har Humble, för ovan nämnda anledningar samt för redovisnings- och uppföljningssyften, delat in bolagen i fyra rörelsesegment. De fyra rörelsesegmenten är:

- Future Snacking
- Quality Nutrition
- Sustainable Care
- Nordic Distribution

Varje Koncernbolag hänförs till ett av de fyra rörelsesegmenten beskrivet ovan.

FUTURE SNACKING



Humbles engagemang för banbrytande och hållbara tilltugg utmanar konventionella alternativ genom att prioritera hälsa utan att kompromissa med smak, kvalitet eller upplevelse. Koncernbolagen inom segmentet drivs av en stark passion för innovation och nyttjar höga teknologiska barriärer, i syfte att skapa begränsade inträdesmöjligheter för konkurrenter. Bolagets varumärken inom Future Snacking bedöms ha en stark igenkänning inom det innovativa området, vilket vidare bedöms vara en avskiljare från andra aktörer i branschen. Utöver varumärken erbjuder Koncernbolagen inom segmentet tjänster som kontraktstillverkare för nordiska marknadsaktörer, vilket säkerställer en smidig process och dynamiskt agerande för att möta den moderna kunders behov.

ARENA KONFEKTYR

Arena Konfektyr är ett samlingsnamn av kontraktstillverkare inom Future Snacking som syftar till att samla Bolagets produktbjudande till företagskunder (B2B) på den svenska marknaden under ett tak och ämnar verka som ett kommersiellt ben för verksamheterna. De Koncernbolag som omfattas under Arena Konfektyr är:

- Grahns Konfektyr AB
- Franssons Konfektyr AB
- Grenna Konfektyr AB
- La Praline Scandinavia AB

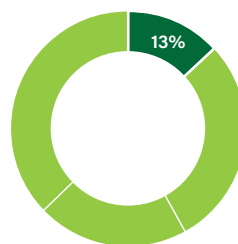
Arena Konfektyr syftar även till att bland annat koordinera säljinsatser, dela kundbaser och fördela resurser mellan bolagen på ett effektivt sätt, samt kontinuerligt

se över hur Humble kan anpassa produktionen för särskilda produkter och därmed på ett mer effektivt sätt nyttja kapaciteten hos respektive Koncernbolag inom Arena Konfektyr. Koncernbolagen inom delsegmentet rapporterar direkt till Arena Konfektyr som i sin tur rapporterar till ledningen på Humble, vilket även skapar en mer optimal kommunikationsväg.

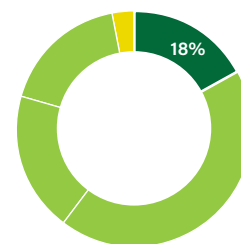
VARUMÄRKEN

Inom Future Snacking ingår även ett antal varumärken som till stor del har intern produktion av egna produkter och/eller producerar hos externa kontraktstillverkare. Koncernbolagen tillhandahåller ett antal konsumentvaruprodukter över flera kategorier genom ett flertal försäljningskanaler som exempelvis dagligvaruhandeln, e-handel, apotek, varuhus, samt hotell- och restaurangbranschen.

ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING
1 JAN - 30 JUNI 2024
FUTURE SNACKING



ANDEL AV JUSTERAD EBITDA
1 JAN - 30 JUNI 2024
FUTURE SNACKING



Rörelsesegmentet Future Snacking består per dagen för Prospektet av följande operationella verksamheter:

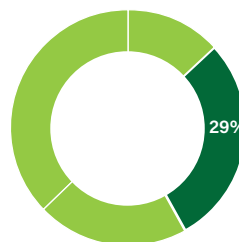
Verksamhet	Förvärvsår	Beskrivning	Huvudkontor
Grahns Konfektyr AB	2021	Svensk godistillverkare med ett brett sortiment inom sockerfritt och sockerreducerat godis.	Sverige
Franssons Konfektyr AB	2022	Svensk tillverkare av konfektyrer, chokladskum och geléprodukter.	Sverige
Grenna Konfektyr AB	2022	Svensk tillverkare av polkagrisar och andra konfektyrprodukter.	Sverige
La Praline Scandinavia AB	2022	Svensk tillverkare chokladtryfflar och konfektyrprodukter.	Sverige
Monday 2 Sunday AB	2020	Varumärke med ett brett sortiment av drycker, godis, tilltugg och proteinbars. Pändy återfinns i ett flertal svenska handelskanaler och har även lanserats internationellt.	Sverige
Tweek AB	2020	Varumärke inom sockerreducerat godis.	Sverige
Wellbites AB	2021	Varumärke inom sockerfritt- och veganskt godis.	Sverige
Group 472 Aps	2021	Bolaget äger varumärket True Gum som erbjuder 100 procent växtbaserade tuggummin och pastiller fria från socker och plast som är veganska och innehåller enbart naturliga smaker och sötningsmedel. True Gum äger även varumärket True Dates.	Danmark
LEV	2022	Portugisisk tillverkare av kosttillskott samt hälsosamma livsmedel, tilltugg och färdiga maträtter med höga biologiska proteinvärden. LEV kommersialiserar produkter under egna varumärken med en portfölj om cirka 150 olika produkter. Bolaget producerar dels i egen regi samt genom kontraktstillverkning hos tredje part.	Portugal
Swedish Food Group AB	2021	Agerar private-labelaktör med en dedikerad logistik- och försäljningsavdelning. De erbjuder även egna produkter under varumärken som bland andra Probrands, Aloes, Wolverine och HealthyCo.	Sverige
Soya Oy	2021	Tillverkare av tofu-produkter med fokus på kvalitet och hållbarhet.	Finland
Amerpharma SP.z o.o.	2020	Tillverkare och ägare av varumärken inom ett antal hälsoprodukter och kosttillskott. Deras sortiment inkluderar vitaminer, mineraler och andra kosttillskott som är utformade för att möta olika behov och livsstilar.	Polen
Kryddhuset i Ljung AB	2021	Leverantör av kryddor, örter och kryddblandningar av hög kvalitet. Deras sortiment omfattar ett brett urval av smaksättare och kryddmixar.	Sverige

SUSTAINABLE CARE

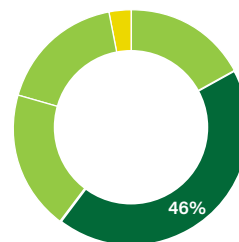


Sustainable Care omfattar ett brett utbud av varumärken, distributörer och tillverkare som täcker flera kategorier av produkter inom hushåll, personlig vård, skönhets och munvård. Den gemensamma nämnaren för Koncernbolagen inom segmentet är att tillgodose den ökande efterfrågan på miljövänliga och hållbara produkter som främjar en friskare planet och överensstämmer med konsumenters ökade medvetenhet. Koncernbolagens engagemang för att erbjuda hållbara alternativ överensstämmer med den växande medvetenheten hos konsumenter utan att kompromissa med produktkvalitet eller tillgänglighet. Genom sina samlade insatser är segmentet dedikerat att göra en positiv inverkan både på personligt välbefinnande och planeten som helhet.

ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING
1 JAN - 30 JUNI 2024
FUTURE SNACKING



ANDEL AV JUSTERAD EBITDA
1 JAN - 30 JUNI 2024
FUTURE SNACKING



Sustainable Care innefattar ett antal Koncernbolag som verkar över flera delar av värdekedjan såsom produktion, distribution och varumärken. Solent Group utgör en väsentlig del av rörelsesegmentet sett till både försäljning och lönsamhet. Rörelsesegmentet Sustainable Care består per dagen för Prospektet av följande operationella verksamheter:

Bolag	Förvärvsår	Beskrivning	Huvudkontor
Solent Group Ltd	2021	Solent Group är ett FMCG-företag som samarbetar med ledande återförsäljare för att utveckla och leverera innovativa produkter inom hälsa, skönhet, hushåll och livsmedel, med starkt fokus på hållbarhet.	Storbritannien
The Humble Co.	2021	Fokuserar på hållbara och miljövänliga alternativ inom personlig vård, med produkter som tandborstar, tandkräm och munskölj.	Sverige
Naty AB	2021	Erbjuder över 50 produkter inom miljövänliga baby- och feminina hygienmarknaden. Naty använder förnybara och komposterbara material där möjlighet finns – den konventionella oljebaserade plasten har ersatts med en växtbaserad plast på huden samtidigt som målet är att matcha konventionella varumärken när det gäller prestanda.	Sverige
Delsbo Candle AB	2021	Produktion av ljus med specialisering inom Svanenmärkt produktion av miljömärkta kron- och antikljus.	Sverige
Fancystage Unipessoal Lda	2021	Kontraktstillverkare av FMCG-produkter, med ett sortiment inom kosmetik, skönhet och wellness.	Portugal
Marabu Markenvertrieb GmbH	2021	Marknadsförings- och försäljningsföretag inom FMCG. De förser kunder inom apotek, dagligvaruhandel och specialiserad handel med Humbles egna varumärken samt externa varumärken.	Tyskland
Amber House Ltd	2022	Marknadsför, säljer och distribuerar egna varumärken såväl som licensierade produkter främst inom skönhet- och hälsa till ledande företag och kedjor i främst Storbritannien.	Storbritannien



QUALITY NUTRITION



Quality Nutrition är dedikerat till att leverera näringsprodukter och kosttillskott för idrottare och den dagliga konsumenten, med fokus på att förbättra välbefinnande, prestation och hälsa. Segmentets fullserviceerbjudande över flertalet produktkategorier och lokal produktion säkerställer anpassningsförmåga, samtidigt som segmentet agerar kontraktstillverkare för europeiska marknadsaktörer. Genom Koncernbolaget Arena Nutrition, som är den kommersiella aktören för en sammansättning av rörelsesegmentets kontraktstillverkare, förser Humble nordiska marknadsaktörer med ett lokalt inköpsalternativ bestående av ett omfattande utbud av näringsingredienser, vilket ytterligare stärker engagemanget för hållbarhet och kvalitet. I segmentet ingår även sportnutritionsvarumärke Body Science i Australien.

ARENA NUTRITION

Arena Nutrition är ett Koncernbolag och undersegment till Quality Nutrition som syftar till att samla Humbles produktionsförmågor på den svenska marknaden och agera som kommersiell enhet mot företagskunder och leverantörer. Arena Nutrition förbättrar Humbles kundupplevelse genom att tillhandahålla en omfattande portfölj av högkvalitativa produkter inom flera sportnäringskategorier. Därutöver möjliggör Arena Nutrition ökad innovationstakt och produktkvalitet, vilket stärker förutsättningarna för Humble att upprätthålla sin ställning som en konkurrenskraftig och långsiktig helhetsleverantör till sina kunder och externa leverantörer. De Koncernbolag som ingår i undersegmentet Arena Nutrition är:

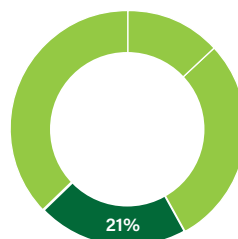
- Ewalco Holding AB
- Bars Production i Gråbo AB
- Carls-Bergh Pharma AB
- Natumin Pharma AB

Arena Konfektyr syftar även till att bland annat koordinera säljinsatser, dela kundbaser och fördela resurser mellan bolagen på ett effektivt sätt, samt kontinuerligt se över hur Humble kan anpassa produktionen för särskilda produkter och därmed på ett mer effektivt sätt nyttja kapaciteten hos respektive Koncernbolag inom Arena Konfektyr. Koncernbolagen inom delsegmentet rapporterar direkt till Arena Konfektyr som i sin tur rapporterar till ledningen på Humble, vilket även skapar en mer optimal kommunikationsväg.

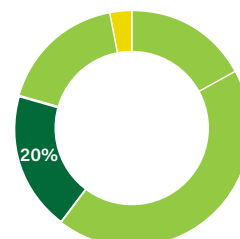
VARUMÄRKEN

Quality Nutrition omfattar även ett antal svenska och europeiska kosttillskottsvarumärken som täcker flera produktkategorier som bland annat bars, energidryck, kosttillskott, sportnutrition, Superfoods (en branschterm som översätts till supermat, vilket avser livsmedel som anses vara näringsrik och fördelaktig för hälsan på grund av dess höga innehåll av vitaminer, mineraler, antioxidanter och andra nyttiga ämnen), sockerkomplement (EUREBA och NAVIA), vitaminer och mineraler.

ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING
1 JAN - 30 JUNI 2024
QUALITY NUTRITION



ANDEL AV JUSTERAD EBITDA
1 JAN - 30 JUNI 2024
QUALITY NUTRITION



Rörelsesegmentet består per dagen för Prospektet av följande operationella Koncernbolag:

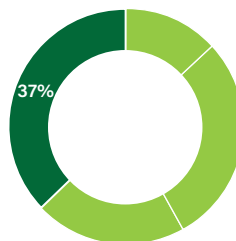
Verksamhet	Förvärvsår	Beskrivning	Huvudkontor
Ewalco Holding AB	2021	Leverantör av råvaror och ingredienser.	Sverige
Bars Production i Gråbo AB	2022	Konraktstillverkare av bars och granola. Bolaget levererar högkvalitativa och näringsrika proteinbars till flertalet av Nordens ledande varumärken.	Sverige
Bars Production Australia Pty Ltd	2023	Kontraktstillverkare av bars.	Australien
Natumin Pharma AB	2022	Utvecklar, tillverkar och marknadsför hälso- och skönhetsprodukter. Natumin Pharmas varumärken inom kategorierna kosttillskott, medicintekniska produkter samt dermatologiska och kosmetiska produkter säljs till stor del på den nordiska marknaden. Natumin Pharma planerar för expansion av produktionsutbudet till kontraktstillverkning av sport- och energidryck.	Sverige
Body Science Australia Pty Ltd	2022	Erbjuder ett brett utbud av hälsosamma produkter inklusive proteinpulver, bars, kreatin och andra prestationsbaserade kosttillskott. Body Science bedriver både försäljning mot B2B- och D2C, med en omfattande kundportfölj av stora livsmedels-, apoteks- och detaljhandelspartners, samt fackhandlare och onlineaktörer.	Australien
Go Superfoods Ltd	2022	Producent och leverantör av premiumprodukter inom kategorin Superfoods. Bolaget erbjuder säljer sina produkter till detaljhandeln och återförsäljare under sina egna etablerade varumärken, samt genom grossistförsäljning av ingrediensvaror och private-labelproduktion.	Storbritannien
Carls-Bergh Pharma AB	2021	Utvecklar och tillverkar egenvårdsprodukter för bättre hälsa.	Sverige
Swecarb AB	2021	Äger och distribuerar varumärket Vitargo som är ett patenterat kolhydrattillskott som effektivt levererar kroppsbränsle före, under och efter träning.	Sverige
Golden Athlete AB	2020	Erbjuder ett utbud av kosttillskott, träningskläder, verktyg och sportnutrition. Bolaget driver 17 butiker samt marknadsför och säljer bland annat de egna varumärkena Slender Chef, Viterna samt Nordic Sports Nutrition och Fitnessgrossisten. Bolaget innehar även distributionsrättigheterna för flera internationella varumärken.	Sverige

NORDIC DISTRIBUTION

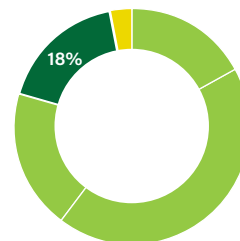


Sedan starten har Humble drivit en omfattande strategi som omfattar hela värdekedjan, inklusive distribution. Inom segmentet Nordic Distribution verkar ett nätverk av grossister och distributörer över hela Norden. Dessa företag har omfattande kunskap om lokala marknader och konsumentpreferenser. Med hjälp av expertis från Koncernbolagen inom Nordic Distribution levererar Humble ett omfattande utbud av FMCG-produkter. Denna samarbetsstrategi understryker engagemanget för att effektivt möta de krav som ställs från lokala marknader och säkerställa en omfattande produktportfölj som uppfyller möter de stora och små butikskedjornas behov.

ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING
1 JAN - 30 JUNI 2024
NORDIC DISTRIBUTION



ANDEL AV JUSTERAD EBITDA
1 JAN - 30 JUNI 2024
NORDIC DISTRIBUTION



Rörelsesegmentet består per dagen för Prospektet av följande operationella verksamheter:

Verksamhet	Förvärvsår	Beskrivning	Huvudkontor
Sam & Son Grossist AB	2022	Ingår i underkoncernen Privab. Humble har sedan tidigare integrerat Cool & Candy AB samt Privab Grossisterna AB med Sam & Son Grossist AB. Bolaget har sitt säte i Nässjö och verkar som huvudkontor och lager för större delen av underkoncernen. Privab är en rikstäckande marknadsaktör inom handel- och logistik av framför allt konfektyrer, tilltugg, sportnutrition och drycker till konsumentvarukedjor och fristående lokala kunder. Privab-bolagen tillhandahåller även ett flertal koncept som bland annat MyWay (butikskoncept), Gottmix (lös-vikts-godis) och NRG FOOD (gym och sportnutrition) till hundratals butiker runt om i Sverige.	Sverige
Skövde Snabbgross AB	2023	Se ovan. Skövde Snabbgross AB ingår i underkoncernen Privab, är baserat i Trollhättan och driver lokalt lager och verksamhet.	Sverige
Green Sales Distribution AB	2021	Grossist och distributör av ett brett sortiment av FMCG-produkter.	Sverige
Be.Son Gross AB	2021	Grossist av främst hushållsprodukter inom egna varumärken och private label.	Sverige
Vitalkost AS	2022	Importerar och distribuerar ekologiska livsmedel, inklusive drycker, tilltugg, mat, naturlig hudvård och kosttillskott.	Norge
Fitnessgrossisten AS	2022	Verksamheten ingår under koncernbolaget Golden Athlete AB och är en distributör av kosttillskott, sportnutrition och hälsoprodukter på den norska marknaden.	Norge
Nordic Sports Nutrition AB	2021	Verksamheten ingår under koncernbolaget Golden Athlete AB och är en distributör av kosttillskott, sportnutrition och hälsoprodukter på den svenska marknaden.	Sverige

GREEN SALES

privab

Beson


vitalkost


FITNESSGROSSISTEN

ORGANISATION OCH STYRNING

Per den 30 juni 2024 var medelantalet heltidsanställda 1 117 varav andelen kvinnor i Koncernen var 43 procent. Av dessa medarbetare var 20 anställda av Humble inom centrala funktioner såsom bolagsledning, finans, bolagsstyrning, analys, hållbarhet.

Humbles verksamhet bygger i grunden på en decentraliserad operationell modell med en hög grad av självstyre inom respektive Koncernbolag. Bolaget är ansvarigt för att stödja och säkerställa implementering

av Humbles policyer samt för att möjliggöra samarbete och synergier inom Koncernen. Bolagets verkställande direktör, vice verkställande direktör, Chief Financial Officer, Chief Operating Officer och Chief Analytical Officer är, tillsammans med respektive Koncernbolags ledning, ansvarig för att implementera, bibehålla och kontinuerligt utvärdera Bolagets styrningsmodell. Detta inkluderar ett ansvar för att tillse att det finns regionala och lokala procedurer på plats i varje dotterbolag för att stödja regelefterlevnad. Bilden nedan illustrerar Humbles bolagsstyrning.

HUMBLE GROUPS STYRNINGSMODELL



Medlemmarna i Humbles ledningsgrupp är erfarna inom de sektorer och rörelsesegment som Humble verkar inom. Verkställande direktör är Simon Petré. Övriga medlemmar av Bolagets ledning är vice verkställande direktör Noel Abdayem, Chief Financial Officer Johan Lennartsson, Chief Operating Officer Marcus Stenkil samt Chief Analytical Officer Kristoffer Zinn.

För mer information om ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

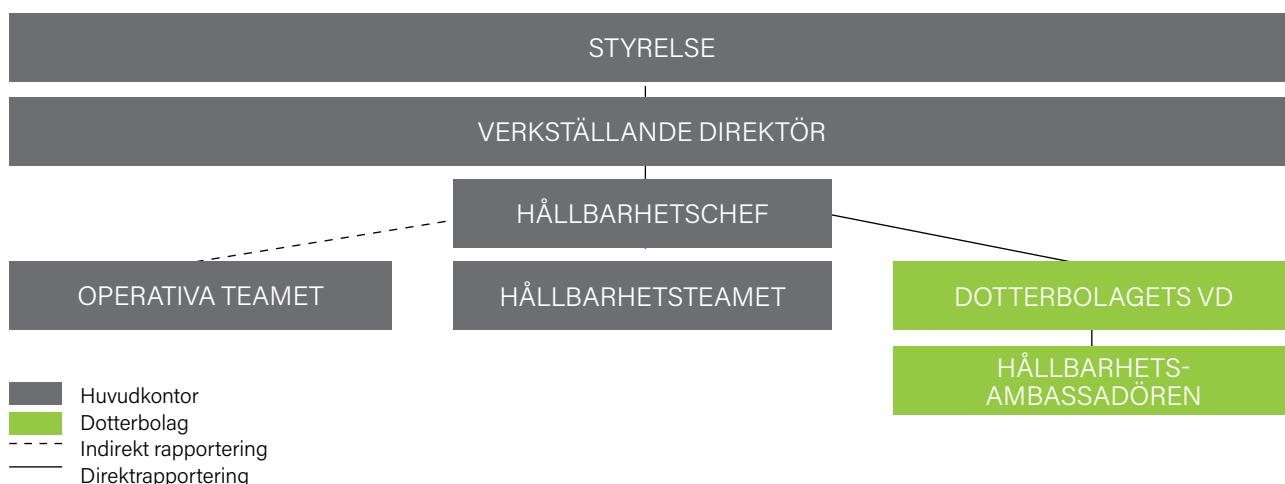
HÅLLBARHET

HÅLLBARHETSSTRATEGI: STRATEGISKT RAMVERK
 Humbles vision är "hälsosamma människor på en hälsosam planet", vilket återspeglar Humbles ambition att driva hållbar utveckling. Humble stödjer FN:s globala mål för hållbar utveckling och det strategiska ramverket omfattar fyra prioriterade områden där Bolaget bedömer att det har störst möjlighet att påverka. Nedan illustreras Humbles fokusområden inom ramen för FN:s hållbarhetsmål.

HÅLLBARHETSORGANISATION OCH STYRNING

Humbles ramverk för hållbarhetsstyrning involverar olika personer inom organisationen, vilka arbetar med utformandet av Bolagets strategi samt integreringen av hållbarhetsstandarder i det operativa arbetet. Bolaget strävar efter att ständigt vidareutveckla hållbarhetsarbetet samt upprätthålla Humbles engagemang för hållbar utveckling.

PÅVERKANSMÅL	INNOVATION FÖR POSITIV PÅVERKAN	SAMARBETE FÖR AFFÄRSOPTIMERING	ANSVARSFULLA INKÖP OCH PRODUKTIONS-PROCESSER	MÖJLIGGÖRA BÄTTRE VAL
VÅR AMBITION	Systeminnovation för friska människor på en hälsosam planet	Vara en samarbetskraft som leder partnerskap över sektorsgränser	Säkra & tråttvisa värdekedjor som skapar positiv påverkan	Hälsosamma produkter tillgängliga för alla
VÅRA INSATSER	<ul style="list-style-type: none"> Tillsammans bedriva storskalig förändring inom FMCG-sektorn Värdesätta en entreprenöriell mentalitet Använda vetenskapsdrivna metoder Bygga en innovationshub för sunda livsstilar Främja innovation för snabbare förändring Anpassa vår M&A-strategi till hållbarhetsstrategin 	<ul style="list-style-type: none"> Omfamna sektor-överskridande samarbeten Bli en betrodd partner med höga etiska standarder Leda återinvesteringar i vår omvärld för att driva positiva samhällseffekter Förespråka nödvändiga förändringar i policys och lagstiftning Säkerställa attraktiva, givande arbetsplatser med hög kompetens och mångfald 	<ul style="list-style-type: none"> Stödja övergången till förnybar energi och fossilfria transporter Sträva efter koldioxidpositivitet i produktionen och leverantörskedjor Säkra inköpsprocesser som skyddar biologisk mångfald och ekosystem Säkerställa transparen och spårbart produktsprung Respektera och skydda mänskliga rättigheter Främja nollavfall och cirkulära lösningar 	<ul style="list-style-type: none"> Erbjuda holistiska produktlösningar som främjar fysisk och mental hälsa Säkerställa säkra och hälsosamma produkter för människor och planeten Ge konsumer i alla åldrar enkel tillgång till bättre val Samarbeta med tredjepartsmärkningar Tillhandahålla ärlig och transparent marknadsföring
	  	    	    	  



CENTRAL ÖVERSYN

Humbles styrelse ser över Koncernens strategi och genomför årliga granskningar av hållbarhetsinitiativ, policyer och prioriteringar. Verkställande direktören stödjer och övervakar de operativa strategierna och att Bolagets hållbarhetsinitiativ integreras över hela Koncernen. För att säkerställa strategisk överensstämmelse kräver alla större hållbarhetsrelaterade investeringar godkännande av verkställande direktör och styrelse. Hållbarhetschefen leder hållbarhetsstrategin och arbetet inom hållbarhetsteamet, vilket sker i nära samarbete med det operativa teamet.

SAMARBETET MED KONCERNBOLAGEN

Det operativa teamet består av operativa chefer vilka har det dagliga ansvaret för att stödja Koncernbolagen. Varje operativ chef har vanligtvis ansvar över ett visst segment och därmed en grupp Koncernbolag inom antingen Future Snacking, Quality Nutrition, Sustainable Care eller Nordic Distribution. Det operativa teamet ansvarar (indirekt) för Koncernbolagens hållbarhetsprestationer- och resultat. Teamet stödjer även hållbarhetsteamet med implementering inom verksamheten. Det operativa teamet samarbetar nära med varje dotterbolags verkställande direktör, vilka hanterar den dagliga verksamheten och har det yttersta ansvaret för att integrera hållbarhet i sina respektive affärsverksamheter. Dessutom har varje Koncernbolag utsett en hållbarhetsambassadör som ansvarar för att driva hållbarhetsinitiativ internt, vilket kan innefatta att rapportera data till hållbarhetsteamet på huvudkontoret eller att initiera åtgärder.

MARKNADSÖVERSIKT

DEN GLOBALA FMCG-MARKNADEN

Förutsättningarna för aktörer på den globala FMCG-marknaden är fortsatt stabila, med ett prognosticerat värde år 2024 på 1,14 biljoner USD för globala matvarumarknaden 2024¹⁾, 244,8 miljarder USD för globala dryckesmarknaden²⁾, 646,2 miljarder USD för globala marknaden för personlig vård³⁾ samt 31,1 miljarder USD för globala sportnutritionsmarknaden⁴⁾. Detta summerar till ett värde på cirka 2,06 biljoner USD för de delar av FMCG-marknaden där Humble har sina primära verksamhetsområden. Samtliga marknader prognosticeras växa med minst 3 procent per år under kommande år, med särskilt fokus på sockerfria konfektyrmarknaden som uppskattades till 2,2 miljarder USD under 2023 och väntas växa med nära 4 procent per år fram tills 2032⁵⁾.

I dagens FMCG-landskap finns en mängd olika drivkrafter som formar och påverkar marknadens dynamik. Ett växande område som har fått betydande uppmärksamhet är betoningen på hållbarhet. Konsumenters medvetenhet om företags hållbarhetsinsatser ökar och deras köpbeteenden påverkas direkt av dessa insatser. Exempelvis säger en av fem konsumenter att de sedan Covid-pandemin köper mer miljövänliga varor⁶⁾. Bolaget bedömer därför att det är centralt för företag att demonstrera sitt engagemang för hållbarhet i syfte att fortsatt kunna tilltala konsumenter.

1) <https://www.statista.com/outlook/io/manufacturing/consumer-goods/worldwide>.

2) <https://www.statista.com/outlook/io/manufacturing/consumer-goods/worldwide>.

3) <https://www.statista.com/outlook/cmo/beauty-personal-care/worldwide>.

4) <https://www.statista.com/statistics/450168/global-sports-nutrition-market/>.

5) <https://www.imarcgroup.com/sugar-free-confectionery-market>.

6) [https://www.kantar.com/inspiration/fm-cg/sustainability-could-bring-382-billion-to-fm-cg-brands](https://www.kantar.com/inspiration/fmcg/sustainability-could-bring-382-billion-to-fm-cg-brands).

Bolaget bedömer att de långsiktiga tillväxtutsikterna för hållbara FMCG-produkter är lovande, bland annat baserat på ökad medvetenhet och skiftande livsstilar bland konsumenter, regulatoriska förändringar inom bland annat regelverk som syftar till att minska påverkan från ett hälso- och miljöperspektiv samt andra drivkrafter såsom teknologiska innovationer och behovet av cirkulära modeller.

MARKNAD - FUTURE SNACKING

Segmentet för sockerfri konfektyr, en av de huvudsakliga produktsegmenten inom Future Snacking, förväntas uppvisa stadig tillväxt de kommande åren. Enligt prognoser förväntas detta segment globalt växa med 4 procent per år fram till 2032, med en förväntad marknadsstorlek på 3,2 miljarder USD år 2032¹⁾. Bolaget gör däremot bedömningen att den lokala tillväxten i Sverige är betydligt högre och att Humble drivit en stor del av transformationen inom segmentet. Denna tillväxt förklaras delvis av en ökad medvetenhet bland konsumenter om hälsosamma matvanor och en stigande efterfrågan på produkter med lågt sockernehåll. En möjlig faktor som kan driva ytterligare tillväxt är införandet av regulatoriska åtgärder, såsom sockerskatter, som kan medföra att traditionell konfektyr blir dyrare i förhållande till sockerreduce-rade alternativ.

MARKNAD - QUALITY NUTRITION

Quality Nutrition, med ett stort fokus på sportnutrition, väntas möta goda marknadsutsikter. Intresset och medvetenheten för hälsosamma ingredienser och sportnutrition ökar och den globala marknaden väntas växa med cirka 6 procent under kommande år till ett totalt marknadsvärde på 37,1 miljarder USD år 2027²⁾. Marknaden för sportnutrition förväntas fortsätta att växa i stabil takt på den svenska marknaden där Humble främst är etablerad. Enligt Svensk Egenvård växte kategorin för sportnutrition med 8,9 procent till 2 415,2 miljoner kronor under 2023. Kategorin kosttillskott och vitaminer växte med 6,7 procent till 3 584,3 miljoner kronor under 2023.³⁾

MARKNAD - SUSTAINABLE CARE

Hållbar personlig vård är en betydande produktkategori inom segmentet Sustainable Care. Tillväxten inom detta segment gynnas av den ökande efterfrågan på hållbara produkter och medvetenheten kring hållbarhet, på samma sätt som marknaderna för Future Snacking och Quality Nutrition. En tydlig förändring som observerats är övergången från användning av plast till växtbaserade material, vilket i

allt högre grad uppskattas av en växande andel av befolkningen. Den globala marknaden för naturliga och organiska personliga vårdprodukter uppskattades 2022 till 21,82 miljarder USD och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxt om 9,4 procent mellan 2023 och 2030. Marknaden för ekologisk personlig vård möter vissa utmaningar, inklusive högre produktionskostnader jämfört med konventionella produkter samt bristen på standardisering och reglering inom sektorn. Trots dessa utmaningar förväntas marknaden fortsätta att växa och utvecklas positivt.⁴⁾

MARKNAD - NORDIC DISTRIBUTION

Koncernbolagen inom Humble som verkar inom Nordic Distribution fokuserar huvudsakligen på den svenska marknaden, med viss närvaro även i övriga nordiska länder. Koncernbolagens framgångar är starkt kopplade till efterfrågan på produkterna de distribuerar, vilka huvudsakligen omfattar konfektyr, tilltugg, drycker, personlig vård och hushållsprodukter. Bolaget bedömer att marknadsutsikterna för dessa produkter är positiva. Det är dock viktigt att notera att volatiliteten i fraktpriser utgör en osäkerhetsfaktor, vilket har haft en betydande påverkan på bolag inom distributionssektorn under de senaste åren. Vidare driver Humble konsolidering av den nordiska marknaden och Bolaget bedömer att det finns stor potential att skapa mervärden i form av strukturell tillväxt genom att ingå avtal med större kedjor.

MARKNADSTRENDER

De mest framträdande marknadstrenderna som Bolaget har observerat bland konsumenter inkluderar en stark inriktning mot sockerreducerad konfektyr, där det finns en ökad efterfrågan på lågkalori- och sockerfria alternativ. Dessutom har lagstiftning som gynnar produktionen av sockerfri konfektyr ökat incitamenten för tillverkning inom detta område. En annan betydande trend är övergången till användning av naturliga material, drivet av en ökad efterfrågan från medvetna konsumenter. Detta ökade intresse för miljövänliga material har sin grund i den växande medvetenheten om hur olika material påverkar miljön, samt den ökade uppmärksamheten kring företagens hållbarhetsprofiler. Vidare ser Bolaget en växande marknad för produkter inom sportnutrition, där den svenska marknaden driver generellt sett högre tillväxt än den globala marknaden. Då Bolaget bedriver den största delen av sin produktionsverksamhet inom denna kategori mot svenska företagskunder, bedömer Bolaget att Koncernen är väl positionerad för att kapitalisera på de drivande marknadsfaktorerna.

1) <https://www.imarcgroup.com/sugar-free-confectionery-market>.

2) <https://www.statista.com/statistics/450168/global-sports-nutrition-market/>.

3) <https://svenskegenvard.se/content/uploads/2024/01/Forsaljningsstatistik-2023.pdf>.

4) <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/organic-personal-care-market>.

Koncernen påverkas även av ett antal andra makroekonomiska trender och utvecklingar på de marknader där Humble och Koncernbolagen är verksamma. De senaste åren har i synnerhet påverkats av volatila råvaru- och fraktpriser samt störningar i leverantörskedjan, vilket i vissa fall haft en inverkan på bland annat produktionsledtider och lagerhållning. Däremot ser Humble positiva tecken på ökad stabilitet, såsom minskad inflationen som öppnar upp för lägre räntor, förbättrad hushållsekonomi och minskade kostnader för Koncernen, med potential för ökade investeringar inom områden som kapacitetshöjande aktiviteter och infrastruktur. Trots dessa positiva tecken kan eventuella bakslag i exempelvis inflationsutvecklingen göra det utmanande för centralbanker att sänka räntorna, vilket kan skapa osäkerhet och återhållsamhet när det kommer till investeringsbeslut. Humble utvärderar och är i aktiv dialog avseende flera potentiella investeringsprojekt och bedömer att det finns goda förutsättningar för Humble att under 2024 genomföra förvärv och andra investeringar för långsiktigt värdeskapande.



UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående utvalda historiska finansiella information är hämtad från Koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023 och Koncernens oreviderade konsoliderade delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2024 som är införlivade i Prospektet genom hänvisning.

Koncernens reviderade finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1. Kompletterande regler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) så som de har antagits av EU. Förutom vad som uttryckligen anges har ingen annan finansiell information granskats eller reviderats av Humbles revisor.

Följande information bör läsas tillsammans med avsnittet "*Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information*" och Koncernens finansiella rapporter med tillhörande noter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet "*Legala*

frågor och kompletterande information–Historisk finansiell som införlivas genom hänvisning").

UTVALDA NYCKELTAL

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS, vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt IFRS, för att stödja Koncernledningens, marknadsens och andra intressenters analys av Bolaget. Se avsnittet "*Definitioner av alternativa nyckeltal*" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och avsnittet "*Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal*" för avstämningar av de alternativa nyckeltalen. De alternativa nyckeltalen har inte reviderats.

Belopp i MSEK	Oreviderat 1 januari – 30 juni		Reviderat 1 januari – 31 december
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	3 699	3 303	7 050
Bruttovinst	1 152	986	2 129
Bruttomarginal	31 %	30 %	30 %
EBITDA	323	313	659
Justerad EBITDA	319	277	617
EBITA	272	259	547
Justerad EBITA	268	225	505
EBIT	176	168	318
Justerad EBIT	172	134	276
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11	627	1 088
Vinst per aktie före utspädning (SEK)	0,12	-0,01	-0,28

UTVALD INFORMATION FRÅN KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	3 699	3 303	7 050
Aktiverat arbete för egen räkning	3	41	83
Övriga rörelseintäkter	80	150	262
Råvaror och förnödenheter	-2 548	-2 317	-4 921
Övriga externa kostnader	-466	-398	-851
Personalkostnader	-409	-382	-790
Övriga rörelsekostnader	-36	-84	-174
EBITDA	323	313	659
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-14	-24	-47
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	-37	-31	-64
EBITA	272	259	547
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-22	-19	-83
Avskrivningar av förvävsrelaterade anläggningstillgångar	-75	-72	-146
EBIT	176	168	318
Andelar av resultat efter skatt från intresseföretag och joint ventures	0	-1	1
Finansiella intäkter	18	13	13
Finansiella kostnader	-123	-173	-393
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	70	7	-61
Inkomstskatt	-15	-11	-45
RESULTAT EFTER SKATT	55	-4	-106
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska valutor	131	228	6
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET	295	216	-100
Resultat per aktie före utspädning	0,12	-0,01	-0,28
Resultat per aktie efter utspädning	0,12	-0,01	-0,28

UTVALD INFORMATION FRÅN KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	Oreviderat 30 juni		Reviderat 31 december
	2024	2023	2023
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	6 043	6 243	6 013
Materiella tillgångar	199	399	191
Finansiella tillgångar	75	72	99
Nyttjanderättstillgångar	368	164	299
Uppskjuten skattefordran	30	27	29
Totala anläggningstillgångar	6 714	6 905	6 631
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1 189	1 085	983
Kundfordringar	593	595	561
Övriga kortfristiga fordringar	266	205	211
Likvida medel*	218	794	401
Tillgångar som innehas för försäljning	0	0	129
Totala omsättningstillgångar	2 265	2 679	2 157
TOTALA TILLGÅNGAR	8 979	9 585	8 918
EGET KAPITAL & SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	5 084	5 171	4 869
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa eget kapital	5 084	5 171	4 869
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	1 157	1 929	1 197
Villkorade tilläggsköpeskillingar	15	165	165
Långfristig leasingsskuld	322	113	258
Uppskjuten skatteskuld	455	515	474
Avsättningar	16	26	17
Övriga långfristiga skulder	14	17	18
Totala långfristiga skulder	1 978	2 765	2 129
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	467	14	253
Villkorade tilläggsköpeskillingar	143	443	336
Kortfristig leasingsskuld	75	56	67
Leverantörsskulder	662	618	652
Övriga kortfristiga skulder	570	519	568
	1 917	1 649	1 876
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	0	0	43
Total kortfristiga skulder	1 917	1 649	1 919
TOTAL EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 979	9 584	8 917

*) I samband med refinansieringen av Koncernens kapitalstruktur under perioden 1 januari 2023 – 31 september 2023 ändrades presentationen av Koncernens kassapoolkonto, vilket resulterade i att likvida medel samt kortfristiga ränteskulder har omräknats för perioden som avslutades den 30 juni 2023. Justering uppgick till -111 MSEK per den 30 juni 2023.

UTVALD INFORMATION FRÅN KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari – 30 juni	2023	1 januari – 31 december
	2024	2023	2023
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	70	7	-61
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	148	145	341
Övriga poster	85	107	304
Betald inkomstskatt	-38	-14	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	265	246	529
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL			
Förändring av varulager (ökning - /minskning +)	-199	-35	27
Förändring av kortfristiga fordringar (ökning - /minskning +)	-58	139	190
Förändring av kortfristiga skulder (ökning - /minskning +)	4	278	341
Summa förändring rörelsekapital	-253	382	558
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11	627	1 088
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8	-41	-112
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-58	-23	-49
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	31	0	0
Avyttring dotterföretag	6	0	107
Förvärv av dotterföretag, förvärvad verksamhet + betald tilläggsköpeskillning	-199	-236	-369
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-229	-300	-423
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Emissionslikvid	0	875	875
Emissions- och obligationskostnader	-4	-26	-11
Inlösen av obligationslån	0	0	-1 800
Betald ränta	-67	-108	-216
Upptagna lån	313	87	1546
Återbetalning av lån	-178	-720	-823
Amortering av leasingskuld	-35	-28	-72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29	80	-601
Minskning/ökning av likvida medel	-188	407	64
Likvida medel vid periodens början	401	380	338
Valutakursdifferens i likvida medel	5	7	-1
Likvida medel vid periodens slut	218	794	401
Investerbart kassaflöde¹⁾	-120	428	486

1) Under perioden 1 januari – 31 december 2023 redovisades skatteansänd om totalt 260 miljoner kronor som kortfristiga skulder och hade en positiv inverkan på kassaflödet för perioden. Koncernens avsikt är att ansöka om en avbetalningsplan på 36 månader för skatteansändet under det tredje kvartalet 2024.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttovinst	Nettoomsättning minskat med kostnad för råvaror och förnödenheter.	För att analysera vinst från försäljning. Koncernens bruttovinst påvisar vad som finns kvar för att finansiera övriga kostnader efter att varorna har sålts.
Bruttomarginal	Bruttovinst i relation till Nettoomsättning.	För att analysera vinst från försäljning. Koncernens bruttomarginal påvisar lönsamhet efter kostnaden för varor vilket möjliggör en jämförelse av den genomsnittliga bruttomarginalen för sålda varor över tid.
EBITDA	Rörelseresultat före betalning av räntor och skatt samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Används för att mäta resultat från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före betalning av räntor och skatt samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, justerat för jämförande störande poster.	Ger ett lönsamhetsmått som i högre grad återspeglar verksamhetens underliggande EBITDA över tid.
Justerad EBITDA marginal	Justerad EBITDA i relation till Nettoomsättning.	Används för att visa underliggande EBITDA sett i relation till Nettoomsättningen över tid.
Justerad EBITDA per aktie	Justerad EBITDA per aktie är Justerad EBITDA dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.	Används för att ge investerare information om Justerad EBITDA som representeras av en aktie.
EBITA	Resultat före betalning av räntor och skatt samt av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och nedskrivningar på förvävsrelaterade övervärden.	Används för att mäta det underliggande resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.
Justerad EBITA	Resultat före betalning av räntor och skatt samt av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade övervärden, justerat för jämförande störande poster.	Ger ett lönsamhetsmått som i högre grad återspeglar verksamhetens underliggande EBITA över tid.
Justerad EBITA marginal	Justerad EBITA i relation till Nettoomsättning.	Används för att visa underliggande EBITA sett i relation till Nettoomsättningen över tid.
Justerad EBITA per aktie	Justerad EBITA dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.	Används för att ge investerare information om Justerad EBITA som representeras av en aktie.
Justerad EBIT	Resultat före betalning av räntor och skatt justerat för jämförande störande poster.	Ger ett lönsamhetsmått som i högre grad återspeglar verksamhetens underliggande EBIT över tid.
Justerad EBIT marginal	Justerad EBIT i relation till Nettoomsättning.	Används för att visa underliggande EBIT sett i relation till Nettoomsättningen över tid.
Justerad EBIT per aktie	Justerad EBIT dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.	Används för att ge investerare information om Justerad EBIT som representeras av en aktie.
Nettoskuld	Totala räntebärande skulder och leasingkulder reducerat med likvida medel.	Används för att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel (som i teorin skulle kunna användas för att amortera lån).
Nettoskuld exkl. leasing inkl. skatteanstånd	Totala räntebärande skulder plus erhållna skatteanstånd reducerat med likvida medel.	Syftet är att bedöma Koncernens skuldsättning utan hänsyn tagen till leasingkulder, då dessa har en annan förfallostruktur men med hänsyn till skatteanstånd.
Nettoskuld inkl. villkorade tilläggsköpeskillningar exkl. leasing	Totala räntebärande skulder plus villkorade tilläggsköpeskillningar reducerat med likvida medel.	Syftet är att bedöma Koncernens skuldsättning utan hänsyn tagen till leasingkulder men med hänsyn till de bokförda villkorade tilläggsköpeskillningarna.
Organisk tillväxt	Nettoomsättningens förändring justerat för valutakurs-effekt och nettoomsättning från förvärvade bolag under perioden.	Används för att analysera den underliggande nettoomsättningstillväxten i nuvarande verksamhet.
Investerbart kassaflöde	Likvida medel från den löpande verksamheten efter avdrag för kassaflöde från investeringsverksamheten, plus förvärv av dotterbolag (nettoeffekt på likvida medel), reducerat med betalda räntor, amortering av leasingkulder och skatteanstånd.	Syftet är att tydliggöra den likviditet som finns tillgänglig för strategiska investeringar och skuldförvaltning

AVSTÄMNINGSTABELLER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	3 699	3 303	7 050
(-) Råvaror och förnödenheter	2 548	2 317	4 921
Bruttovinst	1 152	986	2 129

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2024	2023	2023
Bruttovinst	1 152	986	2 129
(/) Nettoomsättning	3 699	3 303	7 050
Bruttomarginal	31 %	30 %	30 %

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2024	2023	2023
EBITDA	323	313	659
(+/-) Jämförande störande poster	-4	-36	-42
Justerad EBITDA	319	277	617

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2024	2023	2023
Justerad EBITDA	319	313	617
(/) Nettoomsättning	3 699	3 303	7 050
Justerad EBITDA marginal	9 %	9 %	9 %

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2024	2023	2023
Justerad EBITDA	319	277	617
(/) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	443 643 380	310 224 826	377 360 692
Justerad EBITDA per aktie	0,72	0,89	1,64

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2024	2023	2023
EBITA	272	259	547
(+/-) Jämförande störande poster	-4	-36	-42
Justerad EBITA	268	223	505

AVSTÄMNINGSTABELLER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL, *forts.*

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2024	2023	2023
Justerad EBITDA	268	223	505
(/) Nettoomsättning	3 699	3 303	7 050
Justerad EBITA marginal	7 %	8 %	8 %

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2024	2023	2023
Justerad EBITA	268	223	505
(/) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	443 643 380	310 224 826	377 360 692
Justerad EBITA per aktie	0,60	0,72	1,34

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2024	2023	2023
EBIT	176	168	318
(+/-) Jämförande störande poster	-4	-36	-42
Justerad EBIT	172	132	276

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2024	2023	2023
Justerad EBIT	172	132	276
(/) Nettoomsättning	3 699	3 303	7 050
Justerad EBIT marginal	5 %	4 %	4 %

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2024	2023	2023
Justerad EBIT	172	132	276
(/) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	443 643 380	310 224 826	377 360 692
Justerad EBIT per aktie	0,39	0,43	0,73

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2024	2023	2023
(+) Räntebärande skulder ¹⁾	1 624	1 942	1 494
(+) Leasingskulder	397	168	325
(-) Likvida medel	218	794	401
Nettoskuld	1 803	1 316	1 417

1) Räntebärande skulder per den 31 december 2023 inkluderar skulder direkt associerade med tillgångar som innehas för försäljning.

AVSTÄMNINGSTABELLER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL, *forts.*

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december
	2024	2023	2023
(+) Räntebärande skulder	1 624	1 942	1 494
(+) Skatteanstånd	252	260	260
(+) Kortfristig investering som ska avyttras	-21	0	-27
(-) Likvida medel	218	794	401
Nettoskuld exkl. leasing inkl. skatteanstånd	1 637	1 408	1 325

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december
	2024	2023	2023
Nettoskuld exkl. leasing inkl. skatteanstånd	1 637	1 408	1 325
Nuvärde av villkorade tilläggsköpeskillingar	157	675	572
Nettoskuld inkl. villkorade tilläggsköpeskillingar exkl. leasing	1 794	2 083	1 897

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december
	2024	2023	2023
Nettoomsättning aktuell period	3 699	3 303	7 050
Nettoomsättning föregående period	3 303	1 847	4 800
Förändring	396	1 456	2 250
<i>Varav valutakurseffekter</i>	53	29	125
<i>Varav förvärvad/avyttrad nettoomsättning</i>	21	874	1 353
<i>Varav organisk förändring</i>	322	189	772
Organisk tillväxt (%)	10 %	13 %	16 %

Belopp i MSEK	Oreviderat		Reviderat
	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december
	2024	2023	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11	627	1 088
(-) Kassaflöde från investeringsverksamheten	29	300	423
(+) Förvärv av dotterföretag, förvärvad verksamhet + betald tilläggsköpeskillning	199	236	369
(-) Betald ränta	67	108	216
(-) Amortering av leasingskuld	35	28	72
(-) Erhållna skatteanstånd	0	0	260
Investerbart kassaflöde	-120	427	486

KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 30 juni 2024. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för mer information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och Koncernens finansiella rapporter med tillhörande noter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

KAPITALISERING

Bolagets kapitalisering per den 30 juni 2024 presenteras i tabellen nedan. Endast räntebärande skulder som specificeras i nettoskuldsättningstabellen nedan inkluderas i kapitaliseringstabellen.

MSEK	30 juni 2024
Summa kortfristiga skulder (inklusive kortfristig del av långfristiga räntebärande skulder)	467
För vilken garanti ställts	467
Mot annan säkerhet	0
Utan garanti/utan säkerhet	0
Summa långfristiga skulder	1 157
För vilken garanti ställts	1 151
Mot annan säkerhet	6
Utan garanti/utan säkerhet	0
Eget kapital	5 084
Aktiekapital	98
Övrigt tillskjutet kapital	5 057
Övriga reserver m.m.	-71
Summa	6 708

NETTOSKULDSÄTTNING

Bolagets nettoskuldsättning per den 30 juni 2024 presenteras i tabellen nedan

MSEK	30 juni 2024
(A) Kassa och bank	218
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	21
(D) Likviditet (A+B+C)	239
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	260
(F) Kortfristiga andel av långfristiga skulder	467
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	727
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	488
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	1 157
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	547
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	1 704
(M) Total finansiell skuldsättning (H+L)	2 192

INDIREKTA SKULDER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga indirekta skulder eller eventualförpliktelser.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Humble bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital per dagen för Prospektet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

INVESTERINGAR

Koncernen har inte genomfört eller åtagit sig att genomföra några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär efter den 31 december 2023 fram till dagen för Prospektet.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR EFTER DEN 30 JUNI 2024

Det har inte skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning eller resultat efter den 30 juni 2024 fram till och med dagen för Prospektet.

TRENDER

Utöver de trender som beskrivs i avsnittet "Verksamhets- och marknadsbeskrivning-Marknadstrender" anser Bolaget, per dagen för Prospektet, att det inte finns några kända trender relaterade till produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av delårsrapporten som avser perioden 1 januari–30 juni 2024 fram till dagen för Prospektet. Bolaget har, per dagen för Prospektet, inte heller någon kännedom om andra trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller andra händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Styrelsen består för närvarande av sex ledamöter, utan suppleanter, som är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

I nedanstående tabell presenteras styrelseledamöterna, deras befattning, året då de valdes in i styrelsen för första gången samt huruvida de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, företagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Styrelseledamot i Bolaget sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolagets större aktieägare ¹⁾	Bolaget och företagsledningen
Dajana Mirborn	Ordförande	2021	Ja	Ja
Henrik Patek	Ledamot	2021	Nej	Ja
Ola Cronholm	Ledamot	2022	Nej	Ja
Pål Bruu	Ledamot	2023	Ja	Ja
Sara Berger	Ledamot	2023	Ja	Ja
Noel Abdayem	Ledamot	2024	Ja	Nej

1) Med större aktieägare avses aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Dajana Mirborn

Styrelseordförande sedan 2023

Född: 1980

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Göteborgs universitet, studier i maskinteknik från Chalmers tekniska högskola, Fortbildning inom ledande digitala marknadsstrategier från INSEAD Business School.

Andra nuvarande uppdrag: Anställd i Creades AB (publ). Styrelseledamot i Karnell Group AB (publ), Röhnisch Sportswear Aktiefbolag, Röhnisch SE Holding AB, Mentimeter AB och Försäkringsaktiefbolaget Avanza Pension.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Styrelseledamot i Dagens Industri Aktiefbolag, Bonnier Business Media Sweden AB, WINOVATIONS AB, Lavendla AB, Doktorse Nordic AB, Carla AB, Showrunners Holding AB, Kavalleriet AB och Pilloxa AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 57 067 aktier.

Henrik Patek

Styrelseledamot sedan 2021

Född: 1969

Huvudsaklig utbildning: Studier inom datavetenskap och ekonomi.

Andra nuvarande uppdrag: Investeringsansvarig inom RoosGruppen AB. Verkställande direktör i Patek Advisory AB. Styrelseledamot i NFT Ventures AB, Stockholms Trafiksäkerhetscenter Gillinge AB, Patek Advisory AB, PMC Holding AB, Glimra Biltvätt AB, Glimra Holding AB, Glimra Intressenter AB, JY Holding AB (publ), Hemmesta Padelklubb AB och Semper Pacta AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Styrelseledamot i Design House Stockholm AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 207 500 aktier.

Ola Cronholm

Styrelseledamot sedan 2022

Född: 1973

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i finansiell ekonomi från handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Andra nuvarande uppdrag: Investment Director i Neudi & C:o AB. Styrelseledamot i CellMark Investment AB, Cellmark Aktiefbolag, Sepson Winch Group AB, Wint Group AB och Nocab AB. Styrelsesuppleant i Axeos AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Styrelseledamot i Profura Industri AB, Profura Kapital AB, Skutskärs Trä AB, Scandi Terminal AB, Göteborgs Scandi Bulk AB, Profura Fastigheter AB, Fastighets AB Tanumshede 3:28, Kelve Group AB, 3mod Scandinavia AB, Profura Utveckling AB, Lefthill AB, Brobryggen Intressenter AB, Olle Svensson Fastighets AB, Magasinet Smögen AB, Örneborgs Fastigheter AB, Granfura Fastighets AB, Klevenparken AB, Grandab Invest AB, Sisjö Intressenter AB, Fastighets AB Omne 6:6, Svensk Brödproduktion Nynäshamn AB, Omne Bröd AB, PS Nyköp Fastighets AB, Profura Stockholm AB, Nynäshamn Mejseln 26 AB, PS Oxel Fastighets AB, Svensk Brödproduktion AB, PS Svärdsklöva 2:2 Fastighets AB och Profurastart 7 AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 52 000 aktier.

Pål Bruu

Styrelseledamot sedan 2023

Född: 1969

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i ekonomi från Handelshögskolan BI i Norge.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Safira Group AB och Norsk Bildelsenter AS. Styrelseledamot i Innona-ture GmbH, BEDD AS, Dentme International AB och Norvida AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Styrelseordförande i KF Design GmbH och Nosa Plugs AB. Styrelseledamot i Norvida AB, Outnorth AB och North Media AS.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 350 952 aktier.

Sara Berger

Styrelseledamot sedan 2023

Född: 1978

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Ekonomihögskolan vid Lunds universitet.

Andra nuvarande uppdrag: Verkställande direktör i Sproud International AB. Styrelseledamot i Matilda Foodtech Intressenter AB. Styrelsesuppleant i Big Oak I Viken AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Verkställande direktör i SydGrönt Ekonomisk Förening, SydGrönt Odlarhus AB, SydGrönt Fastighets AB, SydLog AB och SydGrönt Packeri AB. Styrelseledamot i Matilda Foodtech AB, Svenska Retursystem AB, DLF Service Aktiebolag och Dining Development i Oeresund AB. Styrelsesuppleant i Odlarna i Växthus Ekonomisk Förening.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 17 000 aktier.

Noel Abdayem

Styrelseledamot sedan 2024

Se nedan under "Ledande befattningshavare"

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Företagsledningen består för närvarande av fem personer. I nedanstående tabell presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattning och året respektive person blev en ledande befattningshavare i Bolaget.

Namn	Befattning	Ledande befattningshavare i Bolaget sedan
Simon Petrén	Verkställande direktör	2020
Johan Lennartsson	Chief Financial Officer (CFO)	2020
Noel Abdayem	Vice verkställande direktör	2021
Marcus Stenkil	Chief Operating Officer (COO)	2021
Kristoffer Zinn	Chief Analytics Officer	2022

Simon Petrén

Verkställande direktör sedan 2021

Född: 1989

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i industriell ekonomi och produktion samt magisterexamen i maskinteknik med inriktning på Product Innovation Management från Kungliga Tekniska Högskolan.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Semroen AB, Refine Group AB (publ) och Refine Group Holding AB (publ).

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Styrelseledamot i Order Impact AB, Petbuddy Group AB (publ), Autocap Group Sweden AB, Closers AB och Hero AB. Styrelsesuppleant i BonPort AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 6 416 000 aktier, 600 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025, 1 150 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 samt 1 550 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027.

Johan Lennartsson

Chief Financial Officer sedan 2020

Född: 1990

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi från Umeå universitet.

Andra nuvarande uppdrag: -

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): -

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 171 198 aktier, 240 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025, 410 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 samt 550 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027.

Noel Abdayem

Vice verkställande direktör sedan 2021

Född: 1991

Huvudsaklig utbildning: Tandläkarexamen från Riga Stradins University och studier i ekonomi vid Handelshögskolan i Stockholm.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Dentiq Dental AB. Styrelseordförande i NCPA Capital AB, Liljebo Fastigheter AB, Tandläkarhuset Spånga AB, Sturebadet Läkarmottagning AB, HGMB AB, Five Guys Scandinavia AB, Aurezzi International AB, Tandläkarhuset Solna AB och FG Sthlm City 1 AB. Styrelseledamot i Ambria Dermatology AB, Nordic Immotech Sweden AB, Medica Clinical Nord Sverige AB, Techarenan Group AB, Wolf Capital AB, izzeruAold AB, Brokify AB, Nudient AB, NA Music Rights AB, medentold AB, Vita Svanen Fastigheter AB, O.N Capital AB, Sista versen 84190 AB, Hemie Sverige AB, Vita Svanen Åtvidaberg AB, Mercurius Invest AB, Anden AB, Vita Svanen Föreningshuset AB, Liljebo i Vårberg Komp AB, Liljebo i Vårberg AB, Liljebo Intressenter AB, Dandelions Investment Partners AB, Breath CB Solna AB och Dentme International AB. Styrelsesuppleant i Vita Svanen Fastigheter i Ödeshög AB, Assertia Fastigheter AB och Vita Svanen i Motala AB

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Styrelseordförande och verkställande direktör i Sista versen 59406 AB.

Styrelseordförande i Termino C 10615 AB, Ginos Nordic AB, Vita Svanen H5 Åtvidaberg AB och Sista versen 84189 AB. Styrelseledamot i SREVHT AB, Donald Service AB, Sista versen 79115 AB, KitchenGrowth AB, Vita Svanen H4 Åtvidaberg AB, HSHC AB, Sista versen 84190 AB, Sista versen 84892 AB, Sista versen 78707 AB och Lokmästaren Fastigheter AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 28 000 674 aktier, 400 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025, 490 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 samt 550 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027.

Marcus Stenkil

Chief Operating Officer sedan 2023

Född: 1988

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Löftorp Invest AB, Styrelsesuppleant i Holy Crap AB, Hemie Sverige AB, Vita Svanen Fastigheter AB, izzeruAold AB, Amanda Health AB, JB Operations AB, O.N. Capital AB, Vita Svanen Föreningshuset AB och Liljebo Fastigheter AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Styrelseledamot i SREVHT AB och Petgood AB. Styrelsesuppleant i medentold AB, Ginos Nordic AB, HSHC AB, Sista versen 84190 AB, Sista versen 84189 AB3 Sista versen 84892 AB, Tandläkarhuset Spånga AB, Sista versen 80267 AB, Sista versen 78707 AB och Sturebadet Läkarmottagning AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 152 929 aktier, 240 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025, 410 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 samt 550 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027.

Kristoffer Zinn

Chief Analytics Officer sedan 2022

Född: 1990

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i maskinteknik från Jönköping universitet och magisterexamen i industriell ekonomi från Kungliga Tekniska Högskolan.

Andra nuvarande uppdrag: -

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): -

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 118 304 aktier, 160 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025, 330 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 samt 450 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027.

YTTERLIGARE INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTERNA OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm.

Det föreligger inga familjerelationer mellan styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Det finns inga arrangemang eller överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot har valts in i styrelsen eller någon ledande befattningshavare tillsatts som ledande befattningshavare.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett bolag som försatts i konkurs eller varit föremål för likvidation eller konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller blivit föremål för påföljder för brott av en reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några privata intressen som kan stå i strid med deras skyldigheter gentemot Bolaget, utöver vad som framgår nedan. Styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ett ekonomiskt intresse i Bolaget till följd av aktieinnehav och/eller teckningsoptionsinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget avseende förmåner vid uppdragets upphörande.

REVISOR

Vid årsstämman den 22 maj 2024 omvaldes BDO Mälardalen AB som Bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Carl-Johan Kjellman, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branchorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudsvarig revisor sedan 22 april 2020. BDO Mälardalen AB har varit Bolagets revisor sedan 22 april 2020. Revisorns kontorsadress är Sveavägen 53, 113 59 Stockholm.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

INFORMATION OM AKTIERNA

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 53 900 000 kronor och högst 215 600 000 kronor fördelat på lägst 245 000 000 aktier och högst 980 000 000 aktier. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 97 579 799,46 kronor fördelat på 443 544 543 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,22 kronor. Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 98 246 617,26 kronor fördelat på 446 575 533 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,22 kronor. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktierna har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

Varje aktie berättigar aktieägaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktier i Bolaget som innehas av Bolaget självt kan inte företrädas vid bolagsstämma.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagsordningen innehåller dock inga bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

RÄTT TILL UTDELNING OCH ÖVERSKOTT VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Samtliga innehavare av aktier i Bolaget som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelning betalas normalt ut till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men utdelning kan även betalas ut i annat än kontanter (s.k. sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet,

dock med beaktande av lagregler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningen Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några begränsningar avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige.

Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas (se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information-Viktig information om beskattning*").

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning får endast äga rum om det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital (den s.k. beloppsspärren) och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital samt Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Bolagsstämman får som huvudregel inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen har föreslagit eller godkänt.

Enligt aktiebolagslagen har minoritetsägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget rätt att begära utdelning (till samtliga aktieägare) av Bolagets vinst. Har sådan begäran framställts ska årsstämman besluta om utdelning av hälften av vad som återstår av årets vinst enligt den av årsstämman fastställda balansräkningen sedan avdrag gjorts för (i) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (ii) belopp som enligt lag eller bolagsordning ska avsättas till bundet eget kapital, och (iii) belopp som enligt bolagsordningen ska användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än fem procent av Bolagets egna kapital. Utdelning får inte heller strida mot bestämmelserna i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen.

UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNINGSHISTORIK

Bolagets styrelse har beslutat om en utdelningspolicy som innebär att överskottet ska delas ut till aktieägarna när det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt. Utdelning till aktieägarna förutsätter att kapitalstrukturmålet är uppfyllt. Bolaget lämnade inte någon utdelning för räkenskapsåret 2022 och årsstämman den 22 maj 2024 beslutade, i enlighet med Bolagets utdelningspolicy, att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2023.

AKTIERNAS ÖVERLÅTBARHET

Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Bolaget bolagsordning innehåller inte några bestämmelser som inskränker rätten att fritt överlåta aktierna.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Avstämningsregistret förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). ISIN-koden för aktierna är SE0006261046.

BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM EMISSIONER

Årsstämman den 22 maj 2024 bemyndigade styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om emissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler mot kontant betalning, med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för förvärv av bolag, eller delar av bolag, och för Bolagets rörelse.

TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget inte emitterat några konvertibler. För information om emitterade teckningsoptioner, se "*Aktierelaterade incitamentsprogram*" nedan.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Vid tidpunkten för detta Prospekt har Bolaget inrättat tre teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram: ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner av serie 2022/2025 ("**Incitamentsprogram 2022/2025**"), ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner av serie 2023/2026 ("**Incitamentsprogram 2023/2026**"), och ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner av serie 2024/2027 ("**Incitamentsprogram 2024/2027**"). Tiden för aktieteckning i incitamentsprogrammet innefattandes teckningsoptioner av serie 2021/2024 har vid tidpunkten för Prospektet löpt ut och teckningsoptionerna i incitamentsprogrammet har makulerats. Syftena med incitaments-

programmen är bl.a. att behålla och rekrytera kompetent personal i Bolaget, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med Bolagets aktieägare samt att främja eget aktieäggande i Bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och Bolagets långsiktiga värdeskapande.

Vid årsstämman den 5 maj 2022 beslutades att emittera teckningsoptioner som ett led i inrättandet av Incitamentsprogram 2022/2025 till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Koncernen. Sammanlagt omfattar incitamentsprogrammet upp till 30 deltagare i Koncernen och högst 2 400 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 150 procent av det genomsnittliga volymviktade priset för Bolaget aktie på Nasdaq First North Growth Market eller på annan oreglerad eller reglerad marknad under perioden från och med den 22 mars 2022 till och med den 4 maj 2022. De fullständiga villkoren för optionsserien innehåller sedvanliga omräkningsbestämmelser.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Incitamentsprogram 2022/2025 kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 2 400 000 och aktiekapitalet med cirka 528 000 kronor, vilket skulle innebära en utspädningseffekt om cirka 0,54 procent av rösterna och aktiekapitalet i Bolaget (baserat på aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget per dagen för detta Prospekt).

Vid årsstämman den 19 maj 2023 beslutades att emittera teckningsoptioner som ett led i inrättandet av Incitamentsprogram 2023/2026 till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Koncernen. Sammanlagt omfattar incitamentsprogrammet upp till 29 deltagare i Koncernen och högst 4 100 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 150 procent av det genomsnittliga volymviktade priset för Bolaget aktie på Nasdaq First North Growth Market eller på annan oreglerad eller reglerad marknad under perioden från och med den 19 april 2023 till och med den 17 maj 2023. De fullständiga villkoren för optionsserien innehåller sedvanliga omräkningsbestämmelser.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Incitamentsprogram 2023/2026 kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 4 100 000 och aktiekapitalet med cirka 902 000 kronor, vilket skulle innebära en utspädningseffekt om cirka 0,92 procent av rösterna och aktiekapitalet i Bolaget (baserat på aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget per dagen för detta Prospekt).

Vid årsstämman den 22 maj 2024 beslutades att emittera teckningsoptioner som ett led i inrättandet av Incitamentsprogram 2024/2027 till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Koncernen. Sammanlagt omfattar incitamentsprogrammet upp till 54 deltagare i Koncernen och högst 6 000 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 150 procent av det genomsnittliga volymviktade priset för Bolaget aktie på Nasdaq First North Growth Market eller på annan oreglerad eller reglerad marknad under perioden från och med den 23 april 2024 till och med den 22 maj 2024. De fullständiga villkoren för optionsserien innehåller sedvanliga omräkningsbestämmelser.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Incitamentsprogram 2024/2027 kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 6 000 000 och aktiekapitalet med 1 320 000 kronor, vilket skulle innebära en utspädningseffekt om cirka 1,34 procent av rösterna

och aktiekapitalet i Bolaget (baserat på aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget per dagen för detta Prospekt).

Antalet teckningsoptioner som respektive deltagare i incitamentsprogrammen hade rätt att förvärva var beroende av deltagens position och ansvar i Koncernen.

Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner bl.a. om respektive deltagares anställning i Koncernen avslutas.

ÄGARSTRUKTUR

Per dagen för Prospektet kontrolleras inte Bolaget direkt eller indirekt av någon enskild aktieägare eller av flera aktieägare i förening. I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per den 30 juni 2024 (och därefter för Bolaget kända förändringar).

Aktieägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapitalet och rösterna
Neudi & C:o AB	46 435 778	10,40 %
RoosGruppen AB	46 134 786	10,33 %
Noel Abdayem ¹⁾	28 000 674	6,27 %
Capital Group	28 000 000	6,27 %
Alta Fox Capital	26 021 235	5,83 %
Övriga aktieägare	271 983 060	60,90 %
Totalt	446 575 533	100,00 %

1) Privat och genom det helägda bolaget NCPA Capital AB

AKTIEÄGARAVTAL

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

INFORMATION OM UPPKÖPSERBJUDANDEN, BUDPLIKT OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

Efter upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden

(**"LUA"**), Nasdaqs takeover-regler, Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms takeover-regler samt, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbudanden att vara tillämpliga på offentliga uppköpserbudanden avseende aktierna i Bolaget.

I enlighet med LUA ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget och som genom förvärv av aktier i Bolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstå-

ende enligt LUA, uppnår ett aktieinnehav i Bolaget som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget (i) omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Bolaget är och (ii) inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Bolaget (s.k. budplikt).

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett svenskt aktiebolag rätt att av de övriga aktieägarna i bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösenskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

INFORMATION OM DETTA PROSPEKT

Prospektet har den 23 september 2024 godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i 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 Bolaget eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Detta Prospekt är giltigt under en tid av tolv månader efter Finansinspektionens godkännande av Prospektet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm och dess postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.

Prospektet regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv behörighet att avgöra tvister som uppkommer till följd av eller i samband med detta Prospekt.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Humble Group AB, 556794-4797, är ett svenska publikt aktiebolag som bildades den 20 november 2009. Bolagets LEI-kod är 54930067DYL82EKQR937. Bolagets webbplats är www.humblegroup.se. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida sådan information inte uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Bolagets adress är Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm, och kan nås på telefonnummer 08-61 32 888. Bolagets nuvarande företagsnamn och handelsbeteckning, Humble Group AB, registrerades hos Bolagsverket den 16 april 2021. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning.

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är det yttersta moderbolaget i Koncernen. I nedanstående tabell anges Bolagets dotterföretag, deras organisationsnummer och säte samt hur stor andel av antalet aktier och röster i varje dotterföretag som direkt eller indirekt innehas av Bolaget.

Bolagsnamn	Org. nr	Säte	Aktier och röster
Humble Group AB	556794-4797	Stockholm, Sverige	Moderbolag
Bayn Europe Financial AB	559131-8331	Stockholm, Sverige	100 %
Bayn Solutions AB	559152-1371	Stockholm, Sverige	100 %
Monday 2 Sunday AB	559027-8700	Stockholm, Sverige	100 %
Tweek AB	559010-9822	Varberg, Sverige	100 %
Amerpharma SP.z o.o.	PL9462694214	Lublin, Polen	51 % / 44 %
Bayn Nordic AB	559291-6406	Stockholm, Sverige	100 %
Green Sales Newco AB	559265-6069	Stockholm, Sverige	100 %
Green Sales Distributions AB	556644-2256	Kumla, Sverige	100 %
BE:Son Gross AB	556284-2897	Varberg, Sverige	100 %
Nordfood International AB	556831-8678	Varberg, Sverige	100 %
Golden Athlete AB	556998-5194	Stockholm, Sverige	100 %
Performance R Us AB	556629-0630	Stockholm, Sverige	100 %
Nordic Sports Nutrition AB	556642-8693	Lindesberg, Sverige	100 %
Fitness Empire Nordic AB	559135-4625	Lindesberg, Sverige	100 %
Viterna AB	559223-7134	Stockholm, Sverige	100 %
Fitnessgrossisten AS	NO992343230	Kristiansand, Norge	100 %
The Humble Co.	556936-4341	Stockholm, Sverige	100 %
JB Operations AB	559265-6218	Stockholm, Sverige	100 %
The Eco Gang AB	559277-6818	Stockholm, Sverige	100 %
Humble Incubator AB	559462-8140	Stockholm, Sverige	100 %

Bolagsnamn	Org. nr	Säte	Aktier och röster
HGHAT AB	559465-6828	Stockholm, Sverige	76 %
The Humble Company North America Inc	C4632856	Kalifornien, USA	100 %
Grahns Konfektyr AB	556724-8884	Skövde, Sverige	100 %
Snacksmack AB	559075-5103	Skövde, Sverige	50 %
Kryddhuset i Ljung AB	556416-9786	Ljung, Sverige	100 %
Wellibites AB	559160-0175	Göteborg, Sverige	100 %
Ewalco Holding AB	556580-5537	Göteborg, Sverige	100 %
Ewalco Aktiebolag	556056-0152	Göteborg, Sverige	100 %
Aktiebolaget Fermia	556162-1508	Göteborg, Sverige	100 %
Ewalco Marine AB	556688-6924	Göteborg, Sverige	100 %
Arena Nutrition AB	556688-6924	Göteborg, Sverige	100 %
Fancy Stage Unipessoal Lda	510.250.530	Trofa, Portugal	100 %
Marabu Markenv ertireb GmbH	HRB 67273	Langenfeld, Tyskland	100 %
Naty AB	556487-2223	Stockholm, Sverige	100 %
Naty SARL	FR505180679	Paris, Frankrike	100 %
Naty USA Inc.	P12000030239	Florida, USA	100 %
Naty GMBH	HRB190128B	Berlin, Tyskland	100 %
Naty Korea LLC	SK663-86-01143	Seoul, Sydkorea	100 %
Naty Ltd	GB13611208	London, Storbritannien	100 %
Swedish Food Group AB	559213-3861	Lund, Sverige	100 %
First Class Brands of Sweden AB	556666-3315	Lund, Sverige	100 %
FoodConcept Sweden AB	556925-8055	Lund, Sverige	100 %
Healthy Co AB	559006-3862	Lund, Sverige	100 %
BSC Europé AB	556925-8055	Stockholm, Sverige	100 %
Solent Global Ltd	GB10818497	Hampshire, Storbritannien	100 %
Solent Global Holdings Ltd	GB08544214	Hampshire, Storbritannien	100 %
Solent Group (SA) Pty Ltd	SA2015/347642/07	Cape Town, Sydafrika	49 %
Solent International Ltd	GB04293623	Hampshire, Storbritannien	100 %
Solent Homecare Ltd	GB09398128	Hampshire, Storbritannien	100 %
Xpel Marketing Ltd	GB06557112	Cheshire, Storbritannien	100 %
Solent Manufacturing Ltd (HK)	HK575873	Kowloon, Hong Kong	100 %
Solent Manufacturing Ltd (PRC)	CN9131000058-	Shanghai, Kina	100 %
Retail Brands Ltd	GB01625974	Hampshire, Storbritannien	100 %
Solent Brands Ltd	GB10152689	Hampshire, Storbritannien	100 %
Solent Packaging Ltd	GB04819079	Hampshire, Storbritannien	100 %
Solent Group SA (HK) Ltd	HK2179777	Kowloon, Hong Kong	100 %
Solent Home and Garden Ltd	GB06344152	Hampshire, Storbritannien	100 %
Carls-Bergh Pharma AB	556057-6638	Göteborg, Sverige	100 %
Assertia Fastigheter AB	559111-9580	Göteborg, Sverige	100 %
SweCarb AB	556609-8793	Kalmar, Sverige	100 %
Soya OY	FO0789690-3	Tammisaari, Finland	100 %
FAB Tallebo	FO1480049-8	Tammisaari, Finland	100 %
Delsbo Candle AB	556655-3722	Delsbo, Sverige	100 %
Group 472 Aps	CVR41551909	Köpenhamn, Danmark	100 %
True Aps	CVR38460161	Köpenhamn, Danmark	100 %
True Company GmbH	HRB166353	Hamburg, Tyskland	100 %
Arne & Björn AB	556729-3815	Gråbo, Sverige	100 %
Bars Produktion i Gråbo AB	556648-3029	Gråbo, Sverige	100 %
La Praline Scandinavia AB	556702-5373	Borås, Sverige	100 %
Grenna Konfektyr AB	556357-5066	Jönköping, Sverige	100 %
Grenna Polkagriskokeri AB	559221-9439	Jönköping, Sverige	100 %
Superfoods Group Ltd	GB12499852	Sheffield, Storbritannien	100 %
Go Superfoods Ltd	GB08319689	Sheffield, Storbritannien	100 %
Green Origins Superfoods Ltd	GB690744	Sheffield, Storbritannien	100 %
Nya Medica Natumin AB	559370-2797	Jönköping, Sverige	100 %
Medica Clinical Nord Sverige AB	556749-4223	Jönköping, Sverige	100 %
Natumin Pharma AB	556474-7748	Jönköping, Sverige	100 %
Ambria Dermatology AB	556617-8751	Jönköping, Sverige	100 %

Bolagsnamn	Org. nr	Säte	Aktier och röster
DeNovaStella AB	556605-4465	Jönköping, Sverige	100 %
Tricutan AB	556702-6256	Jönköping, Sverige	100 %
Nordic Immotech Sweden AB	556729-1363	Jönköping, Sverige	100 %
Vitalkost AS	NO961937434	Tönsberg, Norge	100 %
Corpus Medicus AS	NO856154432	Tönsberg, Norge	100 %
Franssons Konfektyr AB	556223-9946	Jönköping, Sverige	100 %
Laboratorio Francediet - Fabrico de Produtos de Dietética LDA	PT504 738 003	Porto, Portugal	100 %
Protinortesul - Comercializacao do Produtos Dietéticos LDA	PT506 325 695	Porto, Portugal	100 %
Nutrilisboa - Comercializacao do Produtos Dietéticos LDA	PT506 626 717	Lissabon, Portugal	100 %
Nutricelebration Unipessoal LDA	PT510 650 589	Lissabon, Portugal	100 %
Protiminho - Design e Publicidade LDA	PT507 386 620	Porto, Portugal	100 %
FDiet Lev CD, S.L.	SP B86494556	Madrid, Spanien	100 %
Cebripast - Centro De Fabrico de Pastelaria Nutritiva LDA	PT513 278 524	Aveiro, Portugal	100 %
Amber House Ltd	UK5317536	London, Storbritannien	100 %
Sam & Son Grossist AB	556328-2879	Nässjö, Sverige	100 %
Go'Berts Konfektyr AB	556549-3920	Nässjö, Sverige	100 %
Humble Pacific Holdings Pty Ltd	ACN 660 974 498	Queensland, Australien	100 %
Body Science International Pty Ltd	ACN 101 197 835	Queensland, Australien	100 %
Bars Production Australia Pty Ltd	ACN 671 433 195	Queensland, Australien	100 %
Aktiebolaget Cool & Candy AB	556330-4137	Ystad, Sverige	100 %
Skövde Snabbgross AB	556436-3207	Trollhättan, Sverige	100 %
Privab Grossisterna AB	556584-9543	Göteborg, Sverige	100 %
Amazing Food AB	559480-3719	Göteborg, Sverige	100 %

VÄSENTLIGA AVTAL

FACILITETSAVTALET

Bolaget har ingått ett avtal avseende lån och revolverande kreditfacilitet i flera valutor med Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ) ("**Långivarna**") den 25 juli 2023 ("**Facilitetsavtalet**"). Genom Facilitetsavtalet har Långivarna lämnat två lån om totalt 1 350 miljoner kronor, en checkräkningskredit om 150 miljoner kronor och en revolverande kreditfacilitet om 150 miljoner kronor. Bolaget har ingått ett tilläggsavtal med Långivarna den 18 juni 2024, enligt vilket Långivarna lämnade ytterligare en revolverande kredit om 150 miljoner kronor och ett bryggglån om 150 miljoner kronor.

Lånen och kreditfaciliteterna från Facilitetsavtalet är framför allt avsedda att användas för refinansiering av Bolagets obligationer, till investeringar i Koncernen och till övriga allmänna företagsändamål.

Bolaget och dess dotterföretag är föremål för vissa sedvanliga restriktiva konventioner enligt Facilitetsavtalet, bl.a. begränsningar avseende utdelningar till aktieägare, avyttringar av tillgångar, fusioner, möjligheter att uppta skuld och ställa säkerheter, verksamhetsförändringar, avnotering och åtaganden att följa

tillämpliga lagar och regler. Facilitetsavtalet innehåller även finansiella kovenanter rörande (i) Humbles skuldsättningsgrad, beräknad som förhållandet mellan finansiell nettoskuld och EBITDA, samt (ii) Humbles räntebetalningsförmåga, beräknad som förhållandet mellan EBITDA och finansiella kostnader. Enligt Facilitetsavtalet får inte kovenanterna överstiga vissa i Facilitetsavtalet angivna nivåer.

Facilitetsavtalet innehåller vissa sedvanliga rättigheter för Långivarna att säga upp Facilitetsavtalet och kräva återbetalning för sina åtaganden, däribland i händelse av utebliven betalning, insolvens och s.k. cross default (dvs. exempelvis i händelse av åsidosättande av finansiella åtaganden såsom utebliven betalning, som lämnas gentemot tredje parter utanför Facilitetsavtalet och som överstiger 15 miljoner kronor eller om en säkerhet för sådan förpliktelse realiserats) samt sedvanliga rättigheter till förtida återbetalning i händelse av bl.a. lagöverträdelser av tillämplig lagstiftning mot korruption och penningtvätt eller i händelse av sanktioner riktas mot Koncernbolag eller dess representanter till följd av tillämplig sanktionslagstiftning samt om Humble underlåter att informera Långivarna om det föregående efter att vetskaper om sådan händelse uppkommit.

HYRESAVTAL

Koncernen har ingått ett antal hyresavtal avseende bl.a. Koncernens produktionsanläggningar, lager och kontor. Hyresavtalen löper med sedvanliga villkor. Koncernen är inte beroende av något enskilt hyresavtal.

TVISTER OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte har avgjorts eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna som kan få eller under den senaste tiden har haft en väsentlig effekt på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Koncernens försäkringsskydd inkluderar försäkringar som täcker risker relaterade till Koncernens verksamheter, inklusive bl.a. ansvarsförsäkring för styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Bolaget bedömer att Koncernens försäkringsskydd är tillfredsställande och i linje med marknadspraxis.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Koncernen har ägt rum efter den 31 december 2023 till och med dagen för detta Prospekt. Se även not 33 på s. 112 och not 61 på s. 129 i Humbles årsredovisning för räkenskapsåret 2023 och avsnittet "Övrig information–Närstående-transaktioner" på s. 8 i Koncernens oreviderade konsoliderade delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2024. Koncernens finansiella rapporter med tillhörande noter finns införlivade i Prospektet genom hänvisning.

SAMMANFATTNING AV INFORMATION SOM HAR OFFENTLIGGJORTS ENLIGT EU:S MARKNADSMISSBRUKSFÖRORDNING

Nedan sammanfattas den information som Humble har offentliggjort i enlighet med EU:s marknadsmissbruksförordning (596:2014) under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för detta Prospekt:

- Den 23 augusti 2024 offentliggjorde Humble nya finansiella mål.
- Den 24 juli 2024 offentliggjorde Humble sin delårsrapport för perioden januari–juni 2024.

- Den 2 maj 2024 offentliggjorde Humble sin delårsrapport för perioden januari–mars 2024.
- Den 19 februari 2024 offentliggjorde Humble sin bokslutskommuniké för perioden januari–december 2023.
- Den 15 december 2023 offentliggjorde Humble att avtal hade ingåtts avseende försäljning av fastigheter.
- Den 1 december 2023 offentliggjorde Humble att en ny avsiktsförklaring hade ingåtts avseende försäljning av fastigheter.
- Den 2 november 2023 offentliggjorde Humble sin delårsrapport för perioden januari–september 2023.

VIKTIG INFORMATION OM BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Bolaget. Beskattning av utdelningar och kapitalvinster samt regler om kapitalföruster i samband med avyttring av värdepapper beror på den enskilde investerarens särskilda förhållanden. Skilda regler gäller för olika kategorier av skatteskyldiga och för olika typer av investeringsformer. Varje enskild investerare bör därför rådfråga sin egen skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive effekten och tillämpningen av utländska skatteregler och skatteavtal.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Rämsell Advokatbyrå AB har agerat legal rådgivare i samband med Noteringen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Humble.

KOSTNADER RELATERADE TILL NOTERINGEN

Bolagets kostnader i samband med Noteringen förväntas uppgå till cirka 15 miljoner kronor. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för revisorer, rådgivare samt noteringskostnader till Nasdaq Stockholm och Finansinspektionen.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Humbles årsredovisning för räkenskapsåret 2023 och delårsrapporten för perioden 1 januari–30 juni 2024 införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av detta Prospekt samt ska läsas som en del härav. Hänvisning görs enligt följande:

ÅRSREDOVISNINGEN FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2023¹⁾

- Koncernens rapport över totalresultat (inklusive jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2022) (s. 67).
- Koncernens balansräkning (inklusive jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2022) (s. 68–69).
- Koncernens förändring av eget kapital (inklusive jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2022) (s. 70).
- Koncernens kassaflödesanalys (inklusive jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2022) (s. 71).
- Noterna (s. 72–130).
- Revisionsberättelsen (s. 132–134).

DELÅRSRAPPORTEN FÖR PERIODEN 1 JANUARI–30 JUNI 2024²⁾

- Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag (inklusive jämförelsesiffror för perioden 1 januari–30 juni 2023) (s. 11).
- Koncernens balansräkning i sammandrag (inklusive jämförelsesiffror för perioden 1 januari–30 juni 2023) (s. 12).
- Koncernens rapport över förändring i eget kapital (inklusive jämförelsesiffror för perioden 1 januari–30 juni 2023) (s. 13).
- Koncernens kassaflöde (inklusive jämförelsesiffror för perioden 1 januari–30 juni 2023) (s. 14).
- Avsnittet "Övrig information" (s. 9).
- Avsnittet "Noter" (s. 18–25).

De delar i respektive finansiell rapport som det inte hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet eller som inte bedöms vara relevant för investerare i samband med Noteringen. Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2023 har reviderats av Bolagets revisor. Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2024 har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller viss bransch- och marknadsinformation hänförlig till Koncernens verksamhet och den marknad där Koncernen är verksam. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Bolagets tillgängliga information har inte kontrollerats av oberoende källor, vilka skulle kunna ha gjort uppskattningar eller haft uppfattningar avseende branschrelaterad information som avviker från Bolagets. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadstrender eller andra framtidsblickande uttalanden.

Marknads- och verksamhetsinformation är till sin natur osäker och reflekterar inte nödvändigtvis de faktiska förhållandena på marknaden. Värdet av statistiska jämförelser med andra marknader är begränsat av olika anledningar. En sådan anledning är att marknaden kan ha blivit annorlunda definierade och att informationen kan ha samlats in genom olika metoder och baserats på olika antaganden. Information som har anskaffats från tredje parter har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av sådan information har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Prospektet innehåller i avsnittet "Riskfaktorer" en beskrivning av de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Potentiella investerare bör göra en oberoende bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förenade med en investering i värdepapperen.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Under detta Prospekts giltighetstid finns följande handlingar tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.humblegroup.se)³⁾:

- (a) Bolagets bolagsordning och registreringsbevis, och
- (b) alla rapporter, brev och andra dokument, historisk finansiell information och uttalanden upprättade av Bolagets revisor som inger i eller hänvisas till i detta Prospekt.

1) <https://humblegroup.se/wp-content/uploads/2024/05/AR2023-Humble-Group-SWE.pdf>.

2) <https://humblegroup.se/wp-content/uploads/2024/07/Delarsrapport-Humble-Group-Q2-2024-07-24.pdf>.

3) Webbplatsen är inte införlivad genom hänvisning och ingår inte i Prospektet.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

"aktiebolagslagen"	Aktiebolagslagen (2005:551).
"Bolaget"	Humble Group AB.
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB.
"FMCG"	FMCG är en förkortning av branschtermen Fast Moving Consumer Goods som översätts till snabbbrörliga konsumentprodukter.
"Humble"	Bolaget eller Koncernen, beroende på sammanhanget.
"Koncernbolag"	Bolaget eller dess dotterföretag, beroende på sammanhanget.
"Koncernen"	Den koncern i vilken Bolaget är moderbolag.
"Koncernledningen"	Bolagets ledande befattningshavare.
"styrelsen"	Bolagets styrelse.
"Superfoods"	Superfoods är en branschterm som översätts till supermat, vilket avser livsmedel som anses vara näringsrik och fördelaktig för hälsan på grund av dess höga innehåll av vitaminer, mineraler, antioxidanter och andra nyttiga ämnen.

ADRESSER

BOLAGET

HUMBLE GROUP AB
Ingmar Bergmans gata 2
114 34 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

RÄMSELL ADVOKATBYRÅ AB
Nybrogatan 34
114 39 Stockholm
Sverige

REVISOR

BDO MÄLARDALEN AB
Sveavägen 53
113 59 Stockholm
Sverige



humble
group.™



Humble Group

Ingmar Bergmans gata 2 • 114 34 Stockholm
Sverige