

HF Reverse (RTO) AB

Delårsrapport 4 juli – 31 december 2025

Delårsperioden 4 juli – 31 december 2025

Periodens resultat uppgick till -574 (-) TSEK, motsvarande -0,58 (-) kronor per aktie. Eget kapital uppgick per den 31 december 2025 till 2 147 (-) TSEK, motsvarande 2,17 (-) kronor per aktie

Fjärde kvartalet 1 oktober – 31 december 2025

Periodens resultat uppgick till -299 (-) TSEK, motsvarande -0,30 (-) kronor per aktie.

Väsentliga händelser under delårsperioden

Bolaget noterades på Spotlight Stock Market den 12 september 2025.

Ekonomisk utveckling i sammandrag

TSEK	Jul-dec 2025	Okt-dec 2025
Rörelseresultat	-576	-301
Finansnetto	2	2
Resultat efter skatt	-574	-299

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Likvida medel	2 164	-
Eget kapital per aktie, kronor	2,17	-

VD KOMMENTAR

HF Reverse (RTO) AB är noterat på Spotlight Stock Market och har bildats för att genomföra ett omvänt förvärv. Genom ett samgående med HF Reverse får ett onoterat bolag en effektiv väg till notering, utan att huvudägarna behöver ge upp röstmajoritet eller den operativa kontrollen. Bolaget har cirka 7 500 aktieägare och är ett dotterbolag till Havsfrun Investment AB, som är noterat på Nasdaq Stockholm.

HF Reverse vänder sig till bolag med stabil verksamhet, ordnad ekonomi och goda framtidsutsikter. Efter en notering bedöms ett indikativt marknadsvärde normalt uppgå till cirka 50–100 MSEK eller mer, men det finns inga fasta gränser. Både mindre och större bolag kan vara aktuella. Avgörande är att ägarna vill ta steget in i en noterad miljö och samtidigt fortsätta utveckla bolaget långsiktigt. Modellen passar särskilt väl för entreprenörsdrivna bolag som vill kombinera en notering med fortsatt kontroll.

Vi ser fram emot fortsatt dialog med potentiella målbolag och välkomnar förutsättningslösa kontakter kring möjliga samgåenden.

Jonas Israelsson
VD

OM HF REVERSE

Verksamhet

HF Reverse (RTO) AB är noterat på Spotlight Stock Market och har bildats i syfte att genomföra omvänt förvärv (Reverse Takeover, RTO). Genom ett samgående med ett onoterat bolag erbjuds en enkel och effektiv väg till notering, utan att huvudägarna i målbolaget behöver avstå röstmajoritet eller operativ kontroll. Bolaget har cirka 7 500 aktieägare och är ett dotterbolag till Havsfrun Investment AB, noterat på Nasdaq Stockholm.

HF Reverse är ett nyetablerat bolag utan operativ verksamhet. Det innebär en enkel och överskådlig struktur, vilket gör att målbolaget inte behöver genomföra någon omfattande, tidskrävande eller kostsam due diligence av historisk verksamhet i samband med samgåendet.

Bolaget har etablerade rutiner för informationsgivning, finansiell rapportering och bolagsstyrning som kan anpassas till det nya koncernbolaget. Den befintliga och spridda ägarbasen om över 7 500 aktieägare kan, beroende på målbolagets storlek, bidra till att uppfylla marknadsplatsens spridningskrav. Sammantaget skapar detta förutsättningar för en enklare och mer kostnadseffektiv noteringsprocess jämfört med en traditionell IPO.

Den breda ägarbasen utgör en grund för framtida kapitalanskaffningar, exempelvis genom företrädesemission efter genomfört samgående och upptagande till handel på Spotlight Stock Market. I en noterad miljö är tillgången till kapitalmarknaden generellt bättre än i en onoterad miljö, bland annat genom att investerare kan delta via investeringssparkonto (ISK). Intresset från såväl privata som institutionella investerare är fortsatt betydande för växande och välskötta bolag, även bland mindre bolag.

Fördelar med en notering

En notering kan medföra flera strategiska och finansiella fördelar för ett målbolag och dess ägare:

- **Stärkt varumärke och marknadsposition** - En noterad status ökar bolagets synlighet och trovärdighet, vilket kan underlätta relationer med kunder, leverantörer och andra affärspartners. Det kan även stärka bolagets attraktionskraft som arbetsgivare och möjliggöra aktiebaserade incitamentsprogram för ledning och nyckelpersoner.
- **Förbättrad tillgång till kapital** - Noteringen ger tillgång till kapitalmarknaden och skapar förutsättningar för nyemissioner samt breddning av ägarbasen. Även extern finansiering, såsom banklån, kan underlättas genom ökad transparens och marknadsnärvaro.
- **Strukturell flexibilitet vid expansion** - En noterad aktie kan användas som betalningsmedel vid företagsförvärv genom apportemission, vilket möjliggör tillväxt utan motsvarande kontantutflöde. Detta kan vara särskilt värdefullt i branscher där konsolidering och expansionshastighet är avgörande.
- **Ökad likviditet för ägare** - För befintliga ägare innebär en notering förbättrad likviditet i aktien, vilket kan underlätta ägarspridning, generationsskiften och andra ägarrelaterade transaktioner.

Samtantaget kan en notering utgöra en långsiktig plattform för fortsatt utveckling, särskilt för bolag i tillväxtfas med ambition att stärka sin position och finansiera vidare expansion. För ytterligare information om HF Reverse hänvisas till bolagets hemsida, www.hfreverse.se.

Bolagets huvudägare och sponsor Havsfrun Investment AB

Havsfrun Investment AB är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 1994. Bolaget har ett eget kapital om cirka 110 MSEK och omkring 8 000 aktieägare. Havsfrun arbetar opportunistiskt med att identifiera affärsmöjligheter som kan skapa aktieägarvärde och strävar efter att tillvarata de strategiska fördelar som följer av en egen börsnotering.

Verksamheten är indelad i tre områden:

- Sponsring och ägarengagemang i förvärvsbolag (omvända förvärvsbolag och SPAC:ar)
- Engagemang i bolag med målsättning att noteras
- Kapitalförvaltning av egna medel

För ytterligare information hänvisas till www.havsfrun.se.

DELÅRSPERIODEN 4 JULI – 31 DECEMBER

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultat

Resultatet för det fjärde kvartalet 2025 uppgick till -299 (-) TSEK, motsvarande -0,30 (-) kr per aktie. Resultat för delårsperioden 4 juli – 31 december 2025 uppgick till -574 (-) TSEK, motsvarande -0,58 (-) kr per aktie. Eftersom HF Reverse är ett förvärvsbolag har bolaget ännu inga rörelseintäkter. Fram till dess att ett förvärv genomförs förväntas därför rörelseresultatet vara negativt.

Finansiell ställning

Per den 31 december 2025 uppgick det egna kapital till 2 147 TSEK och likvida medel uppgick till 2 164 TSEK. Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet 2025 uppgick till -403 (-) TSEK och för delårsperioden 4 juli – 31 december 2025 till -507 (-) TSEK. Soliditeten per balansdagen uppgick till 97 %. Bolaget har inga räntebärande skulder.

Väsentliga händelser under perioden 4 juli – 31 december 2025

Bolaget bildades den 4 juli 2025. Denna rapport utgör bolagets andra delårsrapport.

Den 10 september genomfördes en sammanläggning av aktier, där 25 befintliga aktier sammanlades till en (1) ny aktie av samma aktieslag.

Bolagets B-aktier upptogs till handel på Spotlight Stock Market den 12 september 2025.

Under september tillförde bolagets huvudägare, Havsfrun Investment AB, ett aktieägartillskott om 251 TSEK i, vilket täckte bolagets kostnader från registreringsdagen fram till noteringsdagen.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera om.

B-aktien

Per den 31 december 2025 uppgick det totala antalet aktier i bolaget till 987 844, fördelat på 148 426 A-aktier och 839 418 B-aktier. Varje A-aktie medför tio röster och varje B-aktie en röst.

Bolagets B-aktie är noterad på Spotlight Stock Market under kortnamnet HF RTO med ISIN-kod SE0025937899. På balansdagen den 31 december 2025 uppgick kursen för B-aktien till 53,00 kr (-).

Transaktioner med närstående

Sedan bolagets bildande den 4 juli 2025 har Havsfrun fungerat som så kallad sponsor till Bolaget och avser att kvarstå som en av de största ägarna. Som sponsor erhöll Havsfrun vederlagsfritt 200 000 teckningsoptioner ("sponsoroptioner") i HF Reverse inför noteringen av Bolagets B-aktier på Spotlight Stock Market. Dessa optioner motsvarar cirka 20 % av Bolagets utestående aktier. Varje sponsoroption berättigar Havsfrun att teckna en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 3,75 kronor, motsvarande en premie om 50 % över teckningskursen vid Bolagets bildande.

VD och CFO har tecknat aktier i HF Reverse för cirka 24 TSEK vardera, till villkor motsvarande de som gällde för Havsfrun, det vill säga utan förmån.

HF Reverse och Havsfrun delar kontorslokaler. Bolagets andel av lokalkostnaderna fördelas utifrån den faktiska arbetstid som VD och CFO lägger ned för Bolaget.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer framgår av det noteringsmemorandum som offentliggjordes i samband med noteringen. Sedan dess har inga väsentliga förändringar av dessa risker identifierats. Noteringsmemorandumet finns tillgängligt på bolagets hemsida, www.hfreverse.se.

Anställda

Antalet anställda i bolaget uppgick vid periodens slut till två personer: Jonas Israelsson, VD, och Marcus Eriksson, CFO. Båda innehar motsvarande positioner hos bolagets sponsor och huvudägare, Havsfrun Investment AB. Ersättning utgår per timme, baserat på faktiskt nedlagd arbetstid.

Årsstämma och årsredovisning

Bolaget bildades den 4 juli 2025 och har ett förlängt första räkenskapsår som löper från den 4 juli 2025 till och med den 31 december 2026. Mot denna bakgrund kommer någon årsstämma inte att hållas och någon årsredovisning inte att offentliggöras under våren 2026. Bolagets första årsstämma kommer att hållas efter utgången av det första räkenskapsåret och i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser.

Granskning av revisorer

Denna delårsrapport har inte varit föremål för bolagets revisors översiktliga granskning.

Finansiell kalender

- | | |
|---|-----------------|
| ▪ Delårsrapport januari – mars 2026: | 23 april 2026 |
| ▪ Delårsrapport januari – juni 2026: | 19 augusti 2026 |
| ▪ Delårsrapport januari – september 2026: | 28 oktober 2026 |

Kontaktuppgifter

HF Reverse (RTO) AB, Box 5855, 102 40 Stockholm
Besöksadress: Nybrogatan 6
Telefon: 08 – 506 777 00
www.hfreverse.se

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av HF Reverse (RTO) AB:s verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 18 februari 2026

HF Reverse (RTO) AB

Claes Werkell
Styrelseordförande

Michaela Säterfält
Styrelseledamot

John CF Tengberg
Styrelseledamot

Jonas Israelsson
VD

För mer information, vänligen kontakta:

Jonas Israelsson, VD, 0734 17 40 21, jonas.israelsson@hfreverse.se

Informationen lämnades för offentliggörande den 18 februari 2026 kl. 16.00 (CET)

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning

TSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jul-dec 2025	Jul-dec 2024
Summa rörelseintäkter	-	-	-	-
<i>Rörelsekostnader</i>				
Personalkostnader	-158	-	-158	-
Övriga externa kostnader	-143	-	-418	-
Summa rörelsekostnader	-301	-	-576	-
Rörelseresultat	-301	-	-576	-
Finansnetto	2	-	2	-
Resultat före skatt	-299	-	-574	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-299	-	-574	-
Antal aktier vid rapportperiodens utgång*	987 844	-	987 844	-
Resultat per aktie, kronor	-0,30	-	-0,58	-

* I beräkningen ingår inte de 200 000 utestående teckningsoptionerna.

Balansräkning

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andra långsiktiga fordringar	50	-
Summa anläggningstillgångar	50	-
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	6	-
Kassa och bank	2 164	-
Summa omsättningstillgångar	2 170	-
SUMMA TILLGÅNGAR	2 220	-
TSEK	2025-12-31	2024-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 235	-
Fritt eget kapital		
Fri överkursfond	1 235	-
Aktieägartillskott	251	-
Periodens resultat	-574	-
Summa eget kapital	2 147	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	73	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	-
Summa kortfristiga skulder	73	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 220	-

Förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Fri överkursfond	Aktieägar-tillskott	Periodens- och balanserat resultat	Summa
Ingående balans per 25-07-04	-	-	-	-	-
Bolagsbildning	1 235	1 235	-	-	2 470
Aktieägartillskott	-	-	251	-	251
Periodens resultat	-	-	-	-574	-574
Utgående balans per 25-12-31	1 235	1 235	251	-574	2 147

Kassaflödesanalys

TSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jul-dec 2025	Jul-dec 2024
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-299	-	-574	-
Summa förändringar i rörelsekapitalet	-104	-	67	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-403	-	-507	-
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Medel insatta på spärkonto	-	-	-50	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-50	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	-	-	2 470	-
Aktieägartillskott	-	-	251	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	2 721	-
Periodens kassaflöde	-403	-	2 164	-
Likvida medel vid periodens början	2 567	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	2 164	-	2 164	-

Noter

Not 1 – Redovisningsregler

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 ("K3") – Årsredovisning och koncernredovisning. K3-regelverket tillämpas som huvudregelverk för redovisning av samtliga poster.

Redovisningen bygger på principen om historiska anskaffningsvärden, om inte annat anges. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen har tillämpats även i denna delårsrapport.

Samtliga belopp anges i svenska kronor (SEK), avrundade till hela kronor om inte annat anges.

Not 2 – Ställda säkerheter

Bolaget har lämnat en mindre säkerhet om 50 TSEK till Euroclear.

Not 3 – Aktieägartillskott

Bolagets kostnader efter registreringsdagen och fram till noteringsdagen har helt bekostats av Havsfrun genom tillförande av villkorat aktieägartillskott om ca 251 TSEK. Genom tillskottet förblev Bolagets egna kapital vid dagen för notering väsentligen oförändrat från registreringsdagen. Villkoret för återbetalning av tillskottet är att Bolaget genomför ett omvänt förvärv eller försätts i likvidation.