

HF Reverse (RTO) AB

Delårsrapport 4 juli 2025 – 31 mars 2026

Delårsperioden 4 juli 2025 – 31 mars 2026

Periodens resultat uppgick till -801 (-) TSEK, motsvarande -0,81 (-) kronor per aktie. Eget kapital uppgick per den 31 mars 2026 till 1 920 (-) TSEK, motsvarande 1,94 (-) kronor per aktie

Första kvartalet 1 januari – 31 mars 2026

Periodens resultat uppgick till -227 (-) TSEK, motsvarande -0,23 (-) kronor per aktie.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera om.

Ekonomisk utveckling i sammandrag

TSEK	Jan-mar 2026	Jul 2025 - mar 2026
Rörelseresultat	-227	-803
Finansnetto	-	2
Resultat efter skatt	-227	-801

TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Likvida medel	1 884	-	2 164
Eget kapital per aktie, kronor	1,94	-	2,17

VD KOMMENTAR

HF Reverse (RTO) AB är noterat på Spotlight Stock Market sedan september 2025 och har etablerats för att genomföra ett omvänt förvärv. Genom ett samgående med HF Reverse får ett onoterat bolag en effektiv väg till notering, där huvudägarna kan behålla kontroll och operativt ansvar. Bolaget har över 7 000 aktieägare och är ett dotterbolag till Havsfrun Investment AB (noterat på Nasdaq Stockholm).

Vi riktar oss till etablerade bolag med fungerande verksamhet, ordnad ekonomi och en tydlig ambition att utvecklas i noterad miljö. Vår målsättning är att genomföra ett förvärv där ett marknadsvärde efter notering uppgår till cirka 75–100 MSEK, men även större bolag är aktuella. Avgörande är affärens kvalitet och ägarnas långsiktiga ambition.

Sedan noteringen har vi haft kontakt med ett antal bolag och utvärderat flera konkreta möjligheter. Vi är selektiva – affären ska bli rätt. Flera processer har avslutats då bolagen inte nått upp till våra krav eller haft för höga värderingsförväntningar. Vi bedömer att förutsättningarna är goda att genomföra en affär när rätt bolag och rätt förutsättningar möts.

Vi fortsätter att utvärdera möjligheter och välkomnar förutsättningslösa kontakter kring potentiella 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 omvända förvärv (Reverse Takeover, RTO). Genom ett samgående med HF Reverse får ett onoterat bolag en effektiv väg till notering, utan att huvudägarna behöver avstå röstmajoritet eller operativ kontroll. Bolaget har cirka 7 000 aktieägare och är ett dotterbolag till Havsfrun Investment AB, noterat på Nasdaq Stockholm.

HF Reverse saknar operativ verksamhet, vilket innebär en enkel och överskådlig struktur. Det minskar behovet av omfattande och tidskrävande due diligence av historisk verksamhet i samband med samgåendet.

Bolaget har etablerade rutiner för informationsgivning, finansiell rapportering och bolagsstyrning som kan anpassas till det sammanslagna bolaget. Den befintliga och spridda ägarbasen 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 även en plattform för framtida kapitalanskaffningar, exempelvis genom företrädesemissioner efter genomfört samgående. I en noterad miljö är tillgången till kapital generellt bättre än i en onoterad, bland annat genom att investerare kan delta via investeringssparkonto (ISK).

Fördelar med en notering

En notering kan ge flera strategiska och finansiella fördelar:

- **Förbättrad tillgång till kapital** - Möjlighet att ta in kapital och bredda ägarbasen genom nyemissioner. Även extern finansiering kan underlättas genom ökad transparens.
- **Likviditet för ägare** - Underlättar ägarskiften, inklusive generationsskiften, samt successiva avyttringar.
- **Flexibilitet vid expansion** - Den noterade aktien kan användas som betalningsmedel vid förvärv.
- **Stärkt varumärke och marknadsposition** - Ökad synlighet och trovärdighet gentemot kunder, leverantörer och investerare, samt förbättrade möjligheter att attrahera och behålla nyckelpersoner.

En notering kan därmed utgöra en långsiktig plattform för fortsatt utveckling och tillväxt.

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 100 MSEK och över 8 000 aktieägare. Havsfrun arbetar opportunistiskt med att identifiera affärsmöjligheter som kan skapa aktieägarvärde och tillvaratar de fördelar som följer av en egen börsnotering.

Verksamheten är indelad i tre områden:

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

För ytterligare information hänvisas till www.havsfrun.se.

DELÅRSPERIODEN 4 JULI 2025 – 31 MARS 2026

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultat

Resultatet för det första kvartalet 2026 uppgick till -227(-) TSEK, motsvarande -0,23 (-) kr per aktie. Resultat för delårsperioden 4 juli 2025 – 31 mars 2026 uppgick till -801 (-) TSEK, motsvarande -0,81 (-) 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 mars 2026 uppgick det egna kapital till 1 920 TSEK och likvida medel uppgick till 1 884 TSEK. Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten för det första kvartalet 2026 uppgick till -280 (-) TSEK och för delårsperioden 4 juli – 31 mars 2026 till -787 (-) TSEK. Soliditeten per balansdagen uppgick till 98 %. Bolaget har inga räntebärande skulder.

Väsentliga händelser under perioden 4 juli – 31 mars 2026

Bolaget bildades den 4 juli 2025. Denna rapport utgör bolagets tredje 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 mars 2026 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 mars 2026 uppgick kursen för B-aktien till 22,50 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 juli 2025 – juni 2026: 19 augusti 2026
- Delårsrapport juli 2025 – 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 23 april 2026

HF Reverse (RTO) AB

Jonas Israelsson
VD

För mer information, vänligen kontakta:

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

Informationen lämnades för offentliggörande den 23 april 2026 kl. 16.00 (CET)

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning

TSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jul 2025 - mar 2026	Jul 2024 - mar 2025
Summa rörelseintäkter	-	-	-	-
Rörelsekostnader				
Personalkostnader	-138	-	-296	-
Övriga externa kostnader	-90	-	-508	-
Summa rörelsekostnader	-227	-	-803	-
Rörelseresultat	-227	-	-803	-
Finansnetto	-	-	2	-
Resultat före skatt	-227	-	-801	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-227	-	-801	-
Antal aktier vid rapportperiodens utgång*	987 844	-	987 844	
Resultat per aktie, kronor	-0,23	-	-0,81	

* I beräkningen ingår inte de 200 000 utestående teckningsoptionerna.

Balansräkning

TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andra långsiktiga fordringar	50	-	50
Summa anläggningstillgångar	50	-	50
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	30	-	6
Kassa och bank	1 884	-	2 164
Summa omsättningstillgångar	1 914	-	2 170
SUMMA TILLGÅNGAR	1 964	-	2 220
TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 235	-	1 235
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond	1 235	-	1 235
Aktieägartillskott	251	-	251
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-801	-	-574
Summa eget kapital	1 920	-	2 147
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	44	-	73
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	44	-	73
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 964	-	2 220

Förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Fri överkursfond	Aktieägartillskott	Periodens- och balanserat resultat	Summa
Ingående balans per 25-07-04					
	-	-	-	-	-
Bolagsbildning	1 235	1 235	-	-	2 470
Aktieägartillskott	-	-	251	-	251
Periodens resultat	-	-	-	-801	-801
Utgående balans per 26-03-31	1 235	1 235	251	-801	1 920

Kassaflödesanalys

TSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jul 2025 - mar 2026	Jul 2024 - mar 2025
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-227	-	-803	-
Summa förändringar i rörelsekapitalet	-53	-	14	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-280	-	-787	-
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Medel insatta på spärkonto	-	-	-50	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-50	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	-	-	2 470	-
Aktieägartillskott	-	-	251	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	2 721	-
Periodens kassaflöde	-280	-	1 884	-
Likvida medel vid periodens början	2 164	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	1 884	-	1 884	-

Noter

Not 1 – Redovisningsregler

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 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.