HF Reverse (RTO) AB

Delårsrapport 4 juli 2025 – 30 september 2026

Delårsperioden 4 juli 2025 – 30 september 2026

Periodens resultat uppgick till -1 335 (-) TSEK, motsvarande -1,35 (-) kronor per aktie. Eget kapital uppgick per den 30 september 2026 till 1 386 (-) TSEK, motsvarande 1,40 (-) kronor per aktie

Tredje kvartalet 1 juli 2026 – 30 september 2026

Periodens resultat uppgick till -233 (-275) TSEK, motsvarande -0,24 (-0,28) kronor per aktie.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera om.

Ekonomisk utveckling i sammandrag

TSEK	Jul-sep 2026	Jul 2025 - sep 2026
Rörelseresultat	-238	-1 342
Finansnetto	5	7
Resultat efter skatt	**-233**	**-1 335**

TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Likvida medel	1 375	2 567	2 164
Eget kapital per aktie, kronor	1,40	2,48	2,17

VD KOMMENTAR

HF Reverse (RTO) AB är sedan september 2025 noterat på Spotlight Stock Market med syfte att genomföra ett omvänt förvärv med ett onoterat bolag. Bolaget bildades på initiativ av Havsfrun Investment AB, som är huvudägare och sponsor. Havsfrun är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 1994, har cirka 8 000 aktieägare och ett eget kapital om cirka 100 MSEK.

Genom ett samgående med HF Reverse erbjuds ett onoterat bolag en effektiv väg till notering på Spotlight, samtidigt som huvudägarna kan behålla röstmajoritet och operativ kontroll. HF Reverse har idag cirka 6 500 aktieägare, vilket ger en bred ägarbas inför ett samgående.

Vi söker bolag med etablerad verksamhet, sund ekonomi och ambition att utvecklas i en noterad miljö. Inriktningen är i första hand bolag där ett samgående kan resultera i ett marknadsvärde om cirka 75–100 MSEK efter notering, men även större bolag är aktuella. Bolagets verksamhet, värdering och ägarnas långsiktiga ambitioner är viktiga delar i vår bedömning.

Arbetet med att identifiera och utvärdera potentiella målbolag har fortsatt under tredje kvartalet. Vi för löpande dialoger med bolag och ägare om möjliga samgåenden, men något förvärv har ännu inte genomförts.

Vi fortsätter arbetet med att hitta ett lämpligt bolag för ett samgående och välkomnar förutsättningslösa kontakter med bolag och ägare som överväger en notering. För rätt bolag kan HF Reverse erbjuda en effektiv noteringsplattform med bibehållen ägarkontroll och förbättrade möjligheter till kapitalanskaffning för fortsatt utveckling och tillväxt.

Jonas Israelsson
VD

OM HF REVERSE

Verksamhet

HF Reverse (RTO) AB är noterat på Spotlight Stock Market och har bildats i syfte att genomföra ett omvänt förvärv (Reverse Takeover, RTO). Genom ett samgående med HF Reverse får ett onoterat bolag en effektiv väg till notering, där huvudägarna kan behålla röstmajoriteten och fortsätta driva verksamheten. Bolaget har cirka 6 500 aktieägare och är ett dotterbolag till Havsfrun Investment AB, noterat på Nasdaq Stockholm.

HF Reverse saknar operativ verksamhet och har därmed en enkel och överskådlig struktur. Det minskar behovet av omfattande, tidskrävande och kostsam due diligence av bolagets historiska verksamhet i samband med ett samgående.

Bolaget har etablerade rutiner för informationsgivning, finansiell rapportering och bolagsstyrning som kan anpassas till det sammanslagna bolaget. Den befintliga och breda 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 börsintroduktion (IPO).

Den breda ägarbasen utgör även en plattform för framtida kapitalanskaffningar, exempelvis genom företrädesemissioner efter ett genomfört samgående. En notering kan underlätta tillgången till kapitalmarknaden och göra det möjligt för investerare att 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 – En noterad aktie kan underlätta ägarskiften, inklusive generationsskiften, samt successiva avyttringar.
- Flexibilitet vid expansion – Den noterade aktien kan användas som betalningsmedel vid företagsförvärv.
- 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 cirka 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:

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

För ytterligare information hänvisas till www.havsfrun.se.

DELÅRSPERIODEN 4 JULI 2025 – 30 september 2026

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultat
Resultatet för det tredje kvartalet 2026 uppgick till -233 (-275) TSEK, motsvarande -0,24 (-0,28) kr per aktie. Resultat för delårsperioden 4 juli 2025 – 30 september 2026 uppgick till -1 335 (-) TSEK, motsvarande -1,35 (-) 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 30 september 2026 uppgick det egna kapitalet till 1 386 TSEK och likvida medel uppgick till 1 375 TSEK. Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten för det tredje kvartalet 2026 uppgick till -234 (-104) TSEK och för delårsperioden 4 juli 2025 – 30 september 2026 till -1 296 (-) TSEK. Soliditeten per balansdagen uppgick till 97 %. Bolaget har inga räntebärande skulder.

Väsentliga händelser under perioden 4 juli 2025 – 30 september 2026
Bolaget bildades den 4 juli 2025. Denna rapport utgör bolagets femte 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 2025 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 30 september 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. Efter periodens utgång har 6 A-aktier omvandlats till B-aktier på begäran av aktieägare. Därefter uppgår antalet A-aktier till 148 420 och antalet B-aktier till 839 424.

Bolagets B-aktie är noterad på Spotlight Stock Market under kortnamnet HF RTO med ISIN-kod SE0025937899. På balansdagen den 30 september 2026 uppgick kursen för B-aktien till 8,58 kr (35,20).

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 omfattar perioden 4 juli 2025–31 december 2026. Bolagets första årsredovisning kommer att upprättas för denna period och den första årsstämman ska hållas senast den 30 juni 2027, i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser.

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

Finansiell kalender
Bokslutskommuniké juli 2025 – december 2026: 17 februari 2027

Kontaktuppgifter
HF Reverse (RTO) AB
Nybrogatan 6
114 34 Stockholm
Telefon: 08 – 506 777 00
Org.nr.: 559537–3548
www.hfreverse.se

Styrelsen har den 16 november 2026 godkänt delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2026.

Stockholm den 16 November 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 16 november 2026 kl. 16.15 (CET)

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning

TSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jul 2025 - sep 2026
Summa rörelseintäkter	**-**	**-**	**-**
Rörelsekostnader			
Personalkostnader	-138	-	-593
Övriga externa kostnader	-100	-275	-749
Summa rörelsekostnader	**-238**	**-275**	**-1 342**
Rörelseresultat	**-238**	**-275**	**-1 342**
Finansnetto	5	-	7
Resultat före skatt	**-233**	**-275**	**-1 335**
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	**-233**	**-275**	**-1 335**
Antal aktier vid rapportperiodens utgång*	987 844	987 844	987 844
Resultat per aktie, kronor	-0,24	-0,28	-1,35

* I beräkningen ingår inte de 200 000 utestående teckningsoptionerna.

Balansräkning

TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andra långsiktiga fordringar	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	**50**	**50**	**50**
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	9	8	6
Kassa och bank	1 375	2 567	2 164
Summa omsättningstillgångar	**1 384**	**2 575**	**2 170**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 434**	**2 625**	**2 220**

TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 235	1 235	1 235
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond	1 235	1 235	1 235
Aktieägartillskott	251	251	251
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-1 335	-275	-574
Summa eget kapital	**1 386**	**2 446**	**2 147**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	8	116	42
Övriga skulder	39	-	31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	63	-
Summa kortfristiga skulder	**48**	**179**	**73**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 434**	**2 625**	**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	-	-	-	-1 335	-1 335
Utgående balans per 26-09-30	**1 235**	**1 235**	**251**	**-1 335**	**1 386**

Kassaflödesanalys

TSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jul 2025 - sep 2026
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-233	-275	-1 335
Summa förändringar i rörelsekapitalet	-1	171	39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-234**	**-104**	**-1 296**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Medel insatta på spärrkonto	-	-50	-50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-**	**-50**	**-50**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	-	2 470	2 470
Aktieägartillskott	-	251	251
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-**	**2 721**	**2 721**
Periodens kassaflöde	**-234**	**2 567**	**1 375**
Likvida medel vid periodens början	1 609	-	0
Likvida medel vid periodens slut	1 375	2 567	1 375

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.