

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I BERGHOLM FRITIDSFORDON AB (PUBL)

INFÖR NOTERING PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET



SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH BOOKRUNNER

partner

Fondkommission

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 27 februari 2026. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter detta datum, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen (EU) 2017/1129. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market ("Spotlight") är ett värdepappersbolag under tillsyn av Finansinspektionen. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har åtagit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och andra aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handel på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och medlemmar som är anslutna till Spotlight Stock Market. Detta innebär att den som vill köpa eller sälja aktier noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär som är medlem på Spotlight. Noteringsavtalet och aktiekurser finns på Spotlights webbplats (www.spotlightstockmarket.com). Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för bolag noterade på en reglerad marknad. Spotlight har dock genom sina regelverk implementerat de flesta av dessa regler.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "**Bergholm Fritidsfordon AB (publ)**" ("**Bergholm**" eller "**Bolaget**") avses Bergholm med organisationsnummer 559311-4183. Med "**Prospektet**" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna aktier i spridningsemissionen enligt villkoren i Prospektet. Med "**Utdökningsoptionen**" avses den utökning av Erbjudandet som styrelsen har möjlighet att besluta om för att täcka en eventuell överteckning i samband med Erbjudandet. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "**Partner Fondkommission**", "**Sole Global Coordinator**" eller "**Bookrunner**" avses Partner Fondkommission AB med organisationsnummer 556737-7121. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner, med "**Md**" avses miljarder.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och utomlands att förvärva aktier i Bergholm. Bergholm har i samband med Erbjudandet ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner enbart att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och enhetlighet som fordras enligt Prospektförordningen. Vidare bör detta godkännande inte betraktas som något slags stöd, varken för emittenten som avses i Prospektet eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet, och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i värdepapperen. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 27 februari 2026. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader efter dagen för godkännandet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Eventuella tillägg kommer publiceras på Bolagets hemsida. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av erbjudandeperioden.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singaper, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt erbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmannas att särskilt läsa avsnittet "**Risikfaktorer**". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på information i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Partner Fondkommission och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

USA

Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") eller av någon annan delstatlig värdepappersmyndighet och erbjuds eller säljs inte i USA om inte aktierna är registrerade under

Securities Act eller ett undantag från registreringsskyldigheten i Securities Act är tillämpligt. Alla erbjudanden och försäljningar av aktier kommer att göras i enlighet med Regulation S i Securities Act. Aktierna får inte säljas, pantsättas eller på annat sätt överlätas i USA förutom i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i överensstämmelse med tillämplig delstatlig värdepapperslagstiftning. Mångfaldigande och spridning av hela eller delar av detta Prospekt i USA och röjande av dess innehåll är förbjudet. Aktierna i Erbjudandet har inte godkänts av vare sig federal eller delstatlig amerikansk värdepappersmyndighet eller annan amerikansk myndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bekräftat riktigheten eller tillförlitligheten i detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

STORBRITANNIEN

Detta Prospekt har upprättats under förutsättning att varje erbjudande av värdepapper som avses här i Storbritannien kommer att göras i enlighet med ett undantag från skyldigheten att upprätta prospekt enligt antingen (i) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, såsom den införlivats i nationell rätt i Storbritannien genom European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK Prospektförordningen"), eller (ii) från och med den 19 januari 2026, enligt den brittiska prospektreglering som då ersätter UK Prospektförordningen ("UK Prospectus Regime"), i varje fall såsom denna vid var tid är tillämplig. Detta Prospekt distribueras och riktas endast till (i) personer utanför Storbritannien eller (ii) personer i Storbritannien som är "kvalificerade investerare" enligt artikel 2(e) i UK Prospektförordningen eller, i förekommande fall, motsvarande definition enligt UK Prospectus Regime, och som även är:

- (a) personer som har professionell erfarenhet av investeringar och som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, i dess ändrade lydelse ("Financial Promotion Order"); eller
- (b) personer som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) i Financial Promotion Order ("high net worth companies, unincorporated associations etc."); eller
- (c) andra personer till vilka en inbjudan eller uppmuntran att delta i en investeringsaktivitet lagligen får riktas enligt avsnitt 21 i Financial Services and Markets Act 2000, i dess ändrade lydelse ("FSMA"),

(alla sådana personer benämns gemensamt "Relevanta Personer").

Detta Prospekt riktar sig endast till Relevanta Personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är Relevanta Personer. Investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgängliga för och kommer endast att riktas till Relevanta Personer.

Partner Fondkommission agerar, i samband med Erbjudandet, utestående för Bolagets räkning och är inte ansvarig gentemot någon annan än Bolaget.

EUROPEISKA EKONOMISKA SAMARBETSOMRÅDET

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande av värdepapper till allmänheten i andra länder än i Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är direkt tillämplig eller där Prospektförordningen har implementerats i den nationella lagstiftningen får erbjudanden av värdepapper endast lämnas i enlighet med ett tillämpligt undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med ett tillämpligt undantag i de nationella implementeringsåtgärderna. I de medlemsstater i EES där Prospektförordningen inte är direkt tillämplig eller där Prospektförordningen inte har implementerats i den nationella lagstiftningen får erbjudanden av värdepapper endast lämnas i enlighet med ett tillämpligt undantag i nationell lagstiftning.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight är ett värdepappersbolag under tillsyn av Finansinspektionen. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har åtagit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och andra aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handel på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de

banker och medlemmar som är anslutna till Spotlight. Detta innebär att den som vill köpa eller sälja aktier noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär som är medlem på Spotlight. Noteringsavtalet och aktiekurser finns på Spotlights webbplats (www.spotlightstockmarket.com). Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för bolag noterade på en reglerad marknad. Spotlight har dock genom sina regelverk implementerat de flesta av dessa regler.

STABILISERING

Inga stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras i samband med Erbjudandet.

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("**MiFID II**"), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, (c) nationella implementeringsåtgärder (sammanslaget "**MiFID II:s produktstyrningskrav**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "**producent**" i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav i övrigt kan ha därtill, har aktierna i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktierna i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var för sig enligt definitionen i MiFID II, (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som är tillåtna enligt MiFID II, (iii) kunder som är osofistikerade investerare dvs. kunder som har grundläggande kunskap och erfarenhet av aktier och aktiemarknaden, (iv) kunder med en balanserad risktolerans och som har förmåga att bära förluster uppgående till hela det investerade kapitalet, samt (v) kunder vars investeringsmål är att generera avkastning på det investerade kapitalet eller eventuella utdelningar. Den negativa målmarknaden för en investering i aktierna i Bolaget är (i) icke-professionella kunder som söker kapitalskydd eller fullständig återbetalning av det investerade kapitalet, samt (ii) saknar risktolerans eller behöver en fullständigt garanterad inkomst, kapitalskydd eller en helt förutsägbart avkastningsprofil ("**Målmarknadsbedömningen**"). Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktierna i Bolaget. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktierna i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Om inget annat anges uttryckligen här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bergholms revisor. Finansiell information som rör Bergholm i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bergholms revisor i enlighet med vad som anges här, har hämtats från Bergholms interna bokförings- och rapporteringssystem. Alla finansiella siffror anges i svenska kronor ("**SEK**"), om inget annat anges, "**KSEK**" avser tusen SEK och "**MSEK**" avser miljoner SEK. Siffrorna i Prospektet har i vissa fall avrundats och följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner med totala belopp som anges i Prospektet.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bergholms verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bergholm.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bergholm känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena här, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa hela Prospektet, inklusive följande avsnitt: "**Sammanfattning**", "**Risikfaktorer**", "**Marknadsöversikt**", "**Verksamhetsbeskrivning**" och "**Operationell och finansiell översikt**", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bergholms verksamhet och den marknad som Bergholm är verksam på. Varken Bolaget eller Partner Fondkommission lämnar några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs i Prospektet eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar. I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållanden på de marknader där Bergholm bedriver verksamhet, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, förändringar i lagar och förordningar samt inträffande av olyckor. All information i Prospektet, inklusive framåtriktad information, är gjord på grundval av den information som Bergholm har tillgång till vid tidpunkten för Prospektet, om inte annat uttryckligen anges. Efter dagen för detta Prospekt tar varken Bolaget eller Partner Fondkommission något ansvar för att uppdatera något framåtriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Spotlights regelverk.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖR HÄNDELSE

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bergholms verksamhet och den marknad som Bergholm är verksam på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Branschpublikationer eller rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bergholm har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bergholm kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING.....	3
SAMMANFATTNING	4
ANSVAR FÖR PROSPEKTET OCH GODKÄNNANDE MYNDIGHET	9
BAKGRUND OCH MOTIV.....	10
STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT	11
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL.....	18
RISKFAKTORER.....	19
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN.....	22
NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET/UPPTAGANDE TILL HANDEL	24
FÖRETAGSSTYRNING	27
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL.....	31
INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE	38
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	40
ADRESSER.....	41



HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. De delar av dokumenten som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på en annan plats i Prospektet. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bergholm elektroniskt genom Bolagets hemsida, www.bergholm.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress Gesällgatan 6, 681 42 Kristinehamn. Observera att informationen på Bolagets hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Informationen på Bolagets hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

BOLAGETS REVIDERADE ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSRÅR 2025

- Resultaträkning (s. 18)
- Balansräkning (s. 19-20)
- Kassaflödesanalys (s. 21)
- Noter (s. 28-49)

RAPPORT FRÅN OBEROENDE REVISOR AVSEENDE RÄKENSKAPSRÅR 2025

- Revisionsberättelse (s. 1-4)

BOLAGETS REVIDERADE FINANSIELLA RAPPORT FÖR RÄKENSKAPSRÅR 2024

- Resultaträkning (s. 2)
- Balansräkning (s. 3-4)
- Kassaflödesanalys (s. 5)
- Noter (s. 12-33)

RAPPORT FRÅN OBEROENDE REVISOR AVSEENDE RÄKENSKAPSRÅR 2024

- Rapport från oberoende revisor (s. 1-2)

Bergholms årsredovisning för räkenskapsår 2025 samt reviderad finansiell rapport för räkenskapsår 2024 finns tillgängliga på följande länk:

bergholm.com/om-oss/finansiell-information

Bergholms revisionsberättelse för räkenskapsår 2025 samt rapport från oberoende revisor avseende räkenskapsår 2024 finns tillgängliga på följande länk:

bergholm.com/om-oss/finansiell-information



SAMMANFATTNING

1.	INLEDNING	
1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Bergholm Fritidsfordon AB (publ) med ISIN-kod: SE0027691668
1.2	Bolagsinformation	Bergholm Fritidsfordon AB (publ) , org.nr. 559311-4183 Bolagets identifieringskod (LEI): 894500QRV9Q88R7FJR78 Adress: Gesällgatan 6, 681 42 Kristinehamn Telefonnummer: +46 550 380 80 Hemsida: www.bergholm.com (webbplatsen införlivas inte genom hänvisning och ingår inte i detta Prospekt).
1.3	Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av Prospektet. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter: Finansinspektionen Besöksadress: Sveavägen 44 Postadress: 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 Webbadress: www.fi.se
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 27 februari 2026.
1.5	Meddelanden	a) Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. b) Varje beslut om att investera i värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. I de fall investerarens ansvar inte är begränsat till investeringsbeloppet kan mer än det investerade kapitalet förloras. c) När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. d) Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

2.	NYCKELINFORMATION OM BERGHOLM														
2.1	Vem är emittent av värdepapperen?	Bergholm Fritidsfordon AB (publ) är ett svenskt aktiebolag bildat den 11 mars 2021 i Sverige, registrerat hos Bolagsverket den 12 april 2021, och vars nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket den 29 september 2025. Bolagets verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Kristinehamn kommun, Värmlands län. Bolagets verksamhetsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen"). Bolagets identifieringskod (LEI) är 894500QRV9Q88R7FJR78. Huvudsaklig verksamhet Bergholm Fritidsfordon AB (publ) är en svensk importör och distributör av fritidsfordon, särskilt husbilar och husvagnar. Bolaget importerar fordon från flera europeiska tillverkare, bland annat Knaus Tabbert AG, Morelo Reisemobile GmbH och Trigano SpA och representerar varumärken som Knaus, Weinsberg, Tabbert, Morelo, T@b, CI och Roller Team på den svenska marknaden. Verksamheten sker genom ett omfattande nät av återförsäljare och med egen service- och verkstadskapacitet i Kristinehamn, inklusive ett omfattande reservdelslager och fullserviceverkstad. Bergholm driver även ett så kallat Rent and Travel-koncept i Sverige, vilket möjliggör för företag och privatpersoner att hyra en husbil genom ett nätverk av upphämningsstationer. Bolaget driver också en skadehanteringsenhet, Bergholm Skadecenter, som arbetar med alla typer av fordonsskador – från mindre lackjobb till större krockskador. Verkställande direktör och ledande befattningshavare Lars Bergholm är verkställande direktör i Bolaget. Kontrollerande aktieägare Bolaget har, per dagen för Prospektet, två aktieägare. Per dagen för Prospektet kontrolleras Bolaget direkt av Labe Business AB. I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. <table><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Kapital (%)</th><th>Röster (%)</th></tr><tr><td>Labe Business AB</td><td>10 295 000</td><td>82,9</td><td>82,9</td></tr><tr><td>Entreprenörsvärden AB</td><td>2 130 000</td><td>17,1</td><td>17,1</td></tr></table>		Aktieägare	Antal aktier	Kapital (%)	Röster (%)	Labe Business AB	10 295 000	82,9	82,9	Entreprenörsvärden AB	2 130 000	17,1	17,1
Aktieägare	Antal aktier	Kapital (%)	Röster (%)												
Labe Business AB	10 295 000	82,9	82,9												
Entreprenörsvärden AB	2 130 000	17,1	17,1												

2.2	Finansiell nyckelinformation för emittenten	Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation som är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2025 samt den reviderade finansiella rapporten för räkenskapsår 2024. Bolagets Årsredovisning, har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som beskrivs ovan har ingen annan information i Prospektet reviderats om inte annat uttryckligen anges. Resultaträkning i sammandrag <table border="1"> <thead> <tr> <th>KSEK</th><th>Helår 2025 Reviderat</th><th>Helår 2024 Reviderat</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala intäkter</td><td>585 597</td><td>406 042</td></tr> <tr> <td>Totala kostnader</td><td>-564 592</td><td>-406 287</td></tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td><td>21 005</td><td>-245</td></tr> <tr> <td>Årets resultat</td><td>14 006</td><td>3 630</td></tr> </tbody> </table> Balansräkning i sammandrag <table border="1"> <thead> <tr> <th>KSEK</th><th>Helår 2025 Reviderat</th><th>Helår 2024 Reviderat</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa tillgångar</td><td>125 966</td><td>119 131</td></tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td><td>72 179</td><td>24 116</td></tr> </tbody> </table> Kassaflödesanalys i sammandrag <table border="1"> <thead> <tr> <th>KSEK</th><th>Helår 2025 Reviderat</th><th>Helår 2024 Reviderat</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td><td>30 025</td><td>3 464</td></tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td><td>-2 496</td><td>-1 784</td></tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td><td>-22 492</td><td>-564</td></tr> </tbody> </table> Nyckeltal <table border="1"> <thead> <tr> <th>KSEK</th><th>Helår 2025 Reviderat</th><th>Helår 2024 Reviderat</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td><td>576 476</td><td>400 682</td></tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td><td>57</td><td>20</td></tr> <tr> <td>Avkastning på sysselsatt kapital ("ROCE")</td><td>34</td><td>neg</td></tr> </tbody> </table>	KSEK	Helår 2025 Reviderat	Helår 2024 Reviderat	Totala intäkter	585 597	406 042	Totala kostnader	-564 592	-406 287	Rörelseresultat	21 005	-245	Årets resultat	14 006	3 630	KSEK	Helår 2025 Reviderat	Helår 2024 Reviderat	Summa tillgångar	125 966	119 131	Summa eget kapital	72 179	24 116	KSEK	Helår 2025 Reviderat	Helår 2024 Reviderat	Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 025	3 464	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 496	-1 784	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22 492	-564	KSEK	Helår 2025 Reviderat	Helår 2024 Reviderat	Nettoomsättning	576 476	400 682	Soliditet (%)	57	20	Avkastning på sysselsatt kapital ("ROCE")	34	neg
KSEK	Helår 2025 Reviderat	Helår 2024 Reviderat																																																
Totala intäkter	585 597	406 042																																																
Totala kostnader	-564 592	-406 287																																																
Rörelseresultat	21 005	-245																																																
Årets resultat	14 006	3 630																																																
KSEK	Helår 2025 Reviderat	Helår 2024 Reviderat																																																
Summa tillgångar	125 966	119 131																																																
Summa eget kapital	72 179	24 116																																																
KSEK	Helår 2025 Reviderat	Helår 2024 Reviderat																																																
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 025	3 464																																																
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 496	-1 784																																																
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22 492	-564																																																
KSEK	Helår 2025 Reviderat	Helår 2024 Reviderat																																																
Nettoomsättning	576 476	400 682																																																
Soliditet (%)	57	20																																																
Avkastning på sysselsatt kapital ("ROCE")	34	neg																																																
2.3	Specifika nyckelrisker för emittenten	Lager och kapitalbindning Bolaget är beroende av att kunna omsätta sina lager av husbilar och husvagnar inom rimlig tid. Eftersom fordonen representerar höga styckkostnader innebär en långsam omsättningshastighet en risk för hög kapitalbindning och försämrad likviditet. Vid konjunkturavmattning eller snabb förändring i efterfrågan kan Bolaget stå med stora lager som blir svåra att avyttra utan prissänkningar. Det finns även en risk att fordon i lager förlorar i värde på grund av teknologisk utveckling, nya säkerhetskrav eller förändrade konsumentpreferenser. Detta kan leda till nedskrivningsbehov och negativa effekter på resultatet. Lagerhanteringen är således en väsentlig faktor för Bolagets finansiella stabilitet och kassaflöde. Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Medel. Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel. Valutarisker Bolaget är beroende av internationella leverantörer och köper in fordon och reservdelar i utländsk valuta, huvudsakligen i euro. Förändringar i växelkurser, framför allt mellan den svenska kronan och euron, kan påverka inköpskostnaderna negativt. Då Bolaget inte fullt ut kan kompensera genom prisjusteringar mot kund, kan en svagare krona leda till pressade marginaler. För att kunna erbjuda återförsäljare fasta priser för deras inköp har Bolaget en valutapolitik som innebär att valutasäkringar sker upp till tolv månader framåt, vilken till viss del har kunnat kompensera för de högre inköpspriserna under perioder av högre eurokurser i förhållande till den svenska kronan. Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Medel. Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel. Störningar i leveranskedjor Osäkerhet i de globala leveranskedjorna, såsom fraktförseningar eller störningar i distributionskedjan, kan påverka Bolagets möjligheter att leverera produkter i tid. Bolaget är beroende av internationella leverantörer för sitt produktsortiment. Störningar i leveranskedjan, såsom brist på komponenter, förseningar i produktion eller problem i logistikkedjor, kan resultera i att leveranser till slutkund försenas. Detta riskerar att påverka Bolagets kundrelationer och varumärke negativt. Vid global osäkerhet, såsom pandemier, geopolitiska konflikter eller brist på transportkapacitet, kan tillgången på fordon begränsas, vilket direkt påverkar Bolagets intäkter. Även bristande produktionskapacitet hos leverantörerna kan medföra kostnadsökningar och minskade marginaler. Då Bolaget i hög utsträckning är beroende av sina leverantörer, innebär försörjningskedjan en riskfaktor av betydande karaktär. Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Medel. Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel.																																																

	Konjunktur och efterfrågan Bolagets försäljning av husbilar och husvagnar är starkt beroende av konsumenternas köpkraft och det allmänna konjunkturläget i de marknader som Bolaget är aktivt inom. Investeringar i fritidsfordon är ofta att betrakta som diskretionära utgifter, vilket innebär att efterfrågan kan minska vid ekonomisk nedgång, hög inflation eller stigande räntor. En svagare ekonomi kan leda till att kunder avvaktar eller helt avstår från att investera i nya fordon, vilket kan påverka både omsättning och lönsamhet negativt. Vid längre perioder av lågkonjunktur riskerar Bolaget att bygga upp lager, binda kapital och utsättas för pristryck. Begagnatmarknaden kan i sådana perioder utgöra ett substitut, vilket ytterligare påverkar nyförsäljningen men skulle kunna kompensera för en eventuell minskad nyförsäljning. Sammantaget gör detta att Bolagets resultat är känsligt för svängningar i makroekonomiska faktorer som Bolaget inte kan påverka. Vidare påverkas efterfrågan på Bolagets produkter i hög grad av konsumenternas attityder och preferenser. På senare år har en trend mot mindre och mer lättillgängliga fritidsfordon kunnat observeras, delvis som följd av ökade miljökrav och kostnadsmedvetenhet. Om Bolaget inte kan anpassa sitt sortiment i takt med denna typ av förändringar framgent riskerar man att tappa relevans för viktiga kundsegment. Därtill kan intresset för att äga ett fritidsfordon minska till förmån för att hyra eller använda delningstjänster, vilket kan påverka nyförsäljningen negativt. Konsumenternas förtroende för fritidsfordon påverkas även av bränslepriser, försäkringskostnader och underhållsbehov. Bolaget har därmed en exponering mot faktorer som kan förändra kundernas köpbeteende över tid. Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Medel. Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Låg.
--	---

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN		
3.1	Värdepapperens viktigaste egenskaper	Aktier i Bergholm Fritidsfordon AB (publ), org.nr 559311-4183. ISIN-kod för aktierna är SE0027691668. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Per dagen för Prospektet finns 12 425 000 aktier i Bolaget och Bolagets aktiekapital uppgår till 621 250 SEK. Erbjudandet avser högst 2 000 000 nyemitterade aktier samt en utökningsoption vid Erbjudandets fulltecknande om ytterligare 909 091 nyemitterade aktier. Aktierna har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga aktier i Bolaget är fullt betalda. Med förbehåll för vissa, styrelseledamöter befintliga aktieägare och ledande befattningshavares åtaganden att inte överlåta aktier i Bolaget under lock-up-perioden är aktierna i Bolaget fritt överlåtbara enligt tillämplig lag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Rösträtt Varje aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma och har rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren i fråga innehar i Bolaget. Företrädesrätt till nya aktier m.m. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel, enligt aktiebolagslagen (2005:551), företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagets bolagsordning begränsar inte Bolagets möjlighet att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Värdepapprens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur I händelse av Bolagets insolvens har samtliga aktier samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventuellt överskott vid likvidation finns, har aktieägarna rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar. Rätt till utdelning och behållning vid likvidation Alla aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen har rätt till utdelning beslutad av bolagsstämman. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Utdelningspolicy Utdelning av 25–50 procent av den årliga vinsten. Målsättningen är en balanserad utdelningspolicy där aktieägarna får del av vinsten samtidigt som kapital kvarhålls för tillväxt. Eventuell utdelning och dess storlek är beroende av Bolagets resultatutveckling samt tillväxtsatsningar.

3.2	Var kommer värdepapperen att handlas?	Aktierna kommer att bli föremål för handel på Spotlight Stock Market, en MTF-plattform. Spotlight Stock Market meddelade den 26 februari 2026 att Bolaget uppfyller Spotlight Stock Markets noteringskrav, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, däribland spridningskravet för Bolagets aktier senast på noteringsdagen. Handel med Bolagets aktier förväntas inledas omkring den 26 mars 2026.
3.3	Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen innefattar följande: Aktiekursens utveckling En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med kraftiga kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Medel. Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel. Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper Styrelsen för Bergholm har ansökt om notering av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market. Det har före Erbjudandet inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier på någon marknadsplats. Mot bakgrund av detta är det svårt att förutse handeln och vilket intresse aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för Bolagets aktier. Likviditeten i aktien kan negativt påverka den kurs till vilken en investerare i Bolagets aktie kan avyttra aktier, särskilt om investeraren försöker avyttra aktier inom en kort tidsram, vilket i sin tur kan påverka investerarens möjlighet att avyttra aktier till ett pris som motsvarar eller är högre än Erbjudandepriiset. För enskilda investerare utgör detta en betydande risk. Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Medel. Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel. Teckningsåtaganden och teckningsförbindelser I samband med Erbjudandet har teckningsåtaganden och teckningsförbindelser samlats in från en grupp bestående av befintliga aktieägare och nya investerare uppgående till cirka 13,4 MSEK, motsvarande cirka 61 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena och teckningsförbindelserna utgör juridiskt bindande åtaganden, men har inte säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden. Det finns därmed en risk att dessa investerare inte fullföljer sina åtaganden, vilket skulle påverka Bolagets möjlighet att genomföra Erbjudandet negativt. Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Låg. Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Hög.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN		
4.1	På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?	Erbjudandet Styrelsen i Bergholm beslutade den 27 februari 2026, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 27 januari 2026, att genomföra Erbjudandet. Allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och utomlands erbjuds möjlighet att teckna aktier i Bergholm. Erbjudandet omfattar maximalt 2 000 000 aktier, där samtliga aktier som erbjuds av Bolaget i Erbjudandet är nyemitterade. För att täcka en eventuell överteckning i samband med Erbjudandet har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare 909 091 aktier genom en utökningsoption ("Utökningsoptionen"). Vid full teckning i Erbjudandet samt Utökningsoptionen tillförs Bergholm 32 MSEK före emissionskostnader. Erbjudandepris Erbjudandepriiset har fastställts till 11,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Förväntad tidsplan Anmälningssperiod för allmänheten: 2 mars 2026 – 13 mars 2026 Anmälningssperiod för institutionella investerare: 2 mars 2026 – 13 mars 2026 Likviddag: 18 mars 2026 Första dag för handel med Bolagets aktier: 26 mars 2026

		Tilldelning Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse i samråd med Partner Fondkommission, där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Spotlight Stock Market. Samtliga investerare som på förhand ingått avtal om teckningsåtaganden med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande, se ”Teckningsåtaganden” nedan för ytterligare information. Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges. Utspädning Nyemissionen i samband med Erbjudandet kommer att öka det totala antalet aktier i Bolaget med högst 2 000 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om högst 13,9 procent av aktierna och rösterna för befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet. Om Utökningsoptionen utnyttjas fullt ut kommer ytterligare 909 091 aktier att emitteras, vilket innebär en total utspädning om högst 19,0 procent av aktierna och rösterna för befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet. Möjlighet att återkalla teckningsanmälan I det fall att Bolaget inte uppfyller noteringskraven kommer tecknaren att äga möjlighet att återkalla sin teckningsanmälan. Emissionskostnader Totala emissionskostnader vid fullt utnyttjande av Utökningsoptionen i samband med Erbjudandet bedöms uppgå till cirka 2,1 MSEK.
4.2	Varför upprättas detta prospekt?	Styrelsen och ledningen för Bergholm anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market är ett logiskt och viktigt steg i Bolagets framtida utveckling. Erbjudandet kommer att skapa möjligheter för accelererad tillväxt i linje med Bolagets strategi, öka Bolagets finansiella flexibilitet och bredda Bolagets ägarbas. Därtill förväntas Erbjudandet och noteringen medföra att kännedom om Bolagets verksamhet ökar och intresset stärks bland investerare samt att Bolaget ges tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget en initial emissionslikvid om cirka 22 MSEK, samt en möjlig ytterligare emissionslikvid om 10 MSEK i det fall Utökningsoptionen utnyttjas till fullo, före avdrag för emissionskostnader om cirka 2,1 MSEK. Nettolikviden vid full teckning blir således cirka 29,9 MSEK. Emissionslikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioriteringsordning: • Cirka 50 procent av nettolikviden ska användas till rörelsekapital. Syftet är att tillföra resurser för att stötta återförsäljarna i deras affärer, optimera lagerhantering och därigenom stimulera volymökning. En starkt likviditet i kedjan ger Bolaget möjlighet att öka försäljningstakten utan att belasta balansräkningen, vilket skapar utrymme för ytterligare expansion och volymdriven tillväxt. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang finansiering av Bolagets löpande operativa verksamhet i samband med volymtillväxt. Emissionslikviden som avses användas till rörelsekapital är inte avsedd att användas för investeringar i anläggningstillgångar, företagsförvärv eller andra strukturella investeringar. • Cirka 30 procent av nettolikviden ska användas till marknadssatsningar. Kapital kommer även att användas till strategiska marknadsinsatser för att utöka Bolagets närvaro på den nordiska marknaden. Det omfattar geografisk expansion samt riktade marknadsföringsaktiviteter vid etablering på nya och befintliga orter i Sverige. Dessa satsningar syftar till att stärka varumärket, öka kännedomen och driva fortsatt försäljningstillväxt. • Cirka 20 procent av nettolikviden avses användas till organisations- och IT-utveckling. Satsningen innefattar att stärka organisationen genom ett antal strategiska nyrekryteringar. Investeringarna förväntas leda till en förbättrad kundupplevelse, ökad digital närvaro och högre effektivitet i hela värdekedjan. Utöver detta ska likviden användas till att effektivisera interna processer samt utveckla externa lösningar som stärker återförsäljarna och förenklar deras vardag. Intressen och intressekonflikter Partner Fondkommission tillhandahåller finansiell rådgivning samt emissionsinstitutttjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market. Partner Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning, varav en del av ersättningen är rörlig utifrån Erbjudandets utfall, för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Partner Fondkommission äger inga aktier i Bergholm eller har några ytterligare ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

ANSVAR FÖR PROSPEKTET OCH GODKÄNNANDE MYNDIGHET

ANSVAR FÖR PROSPEKTET

Styrelsen för Bergholm är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Prospektet består styrelsen i Bergholm av:

Namn	Befattning
Magnus Johansson	Styrelseordförande
Lars Bergholm	Styrelseledamot
Stefan Lidén	Styrelseledamot
Johan Augurell	Styrelseledamot
Anna Honnér	Styrelseledamot

För fullständig information om styrelsen, se avsnittet *”Styrelse och ledande befattningshavare”*.

GODKÄNNANDE AV FINANSINPEKTIONEN

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sina egna bedömningar av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

RÅDGIVARE

Partner Fondkommission är Sole Global Coordinator och Bookrunner i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Partner Fondkommission från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Partner Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning, varav en del av ersättningen är rörlig utifrån Erbjudandets utfall, för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Partner Fondkommission äger inga aktier i Bergholm eller har några ytterligare ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Bergholm har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen till höger.

KÄLLOR

1. Svensk Campings årsrapport 2025, <https://www.scr.se/bransch/Fakta-och-siffror/>, hämtad 2025-11-24
2. Statistiska Centralbyrån - Cykel- och husbilsföretag växlar upp i hemestertider, <https://www.scb.se/hitta-statistik/redaktionellt/cykel-och-husbilsforetag-vaxlar-upp-i-hemestertider/>, hämtad 2025-11-24
3. Husvagns & Husbilsbranschens Riksförbund, <https://husvagns-branschen.se/pressrum/#/pressreleases/stort-och-smaatt-roligt-och-intressant-3381568>, hämtad 2025-11-24
4. Husvagns & Husbilsbranschens Riksförbund – statistik, <https://husvagnsbranschen.se/statistik/>, Husvagns & Husbilsbranschens Riksförbund, hämtad 2025-11-24
5. Husvagns & Husbilsbranschens Riksförbund, <https://www.mynewsdesk.com/se/husvagnsbranschens-riksforbund/pressreleases/2024-fortsatt-oekning-av-nyregistrerade-husbilar-3362263?utm>, hämtad 2025-11-24
6. Vroom, pressmeddelande <https://www.mynewsdesk.com/se/vroom/pressreleases/husbil-och-husvagn-vad-haender-paa-marknaden-3262752?utm>, hämtad 2025-11-24
7. Husbil & Husvagn, <https://www.husbilhusvagn.se/nyheter/har-finns-flest-husbilar-i-sverige>, hämtad 2025-11-24
8. LF Finans - Husbils- och husvagnsmarknaden 2025, [Husbils- och husvagnsmarknaden 2025 | LF Finans](https://www.lffinans.se/husbils-och-husvagnsmarknaden-2025), hämtad 2025-11-24
9. Mordor Intelligence, Europe Motor Home Market Size & Share Analysis - Growth Trends And Forecast (2026 - 2031) <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/europe-motor-home-market>, hämtad 2025-11-24
10. EU Tourism Platform, Escape the Heat: Coolcations Steal the Spotlight in European Travel, <https://transition-pathways.europa.eu/tourism/news/escape-heat-coolcations-steal-spotlight-europe-an-travel>, hämtad 2025-11-25
11. INVERS Mobility Barometer, [Invers Mobility Barometer: 14% growth in European car sharing](https://www.inversmobility.com/en/newsroom/invers-mobility-barometer-14%growth-in-european-car-sharing), hämtad 2025-11-24
12. Vision Mobility, [bcs Statistics Carsharing: Strong Growth - Great Potentials - Sharing Economy, Electromobility \(e-mobility\) | Elektroauto-News | VISION mobility - Electromobility, connectivity, infrastructure, mobility transition](https://www.visionmobility.com/en/newsroom/bcs-statistics-carsharing-strong-growth-great-potentials-sharing-economy-electromobility-e-mobility), hämtad 2025-11-24
13. Fluctuo Mobility Enablement - [European Shared Mobility Annual Review OUT NOW | Fluctuo](https://www.fluctuo.com/en/newsroom/european-shared-mobility-annual-review-out-now), hämtad 2025-11-24
14. McKinsey & Co, [Snapshot of the European car-sharing market](https://www.mckinsey.com/industries/automotive/our-insights/snapshot-of-the-european-car-sharing-market), hämtad 2025-11-24
15. Cognitiva Market Research- Carsharing Market Report 2025, [Cars-sharing market Will Grow at a CAGR of 21.00% from 2024 to 2031](https://www.cognitivamarketresearch.com/en/newsroom/cars-sharing-market-will-grow-at-a-cagr-of-21.00%from-2024-to-2031), hämtad 2025-11-24
16. Transportstyrelsen, [Digitalt körkort – en av flera förändringar som väntar svenska förare - Transportstyrelsen](https://www.transportstyrelsen.se/nyheter/2025/digitalt-koerkort-en-av-flera-forandringar-som-vantar-svenska-forare), hämtad 2025-11-24
17. Svenskt Friluftsliv, Friluftsbarometern, [Friluftsbarometern - Svenskt Friluftsliv](https://www.svensktfriluftsliv.se/nyheter/friluftsbarometern), hämtad 2025-11-24
18. European Commission, [JRC Publications Repository - Regional impact of climate change on European tourism demand](https://ec.europa.eu/comm-transport/docs/jrc-publications-repository-regional-impact-of-climate-change-on-european-tourism-demand_en), hämtad 2025-11-24
19. Husvagns & Husbilsbranschens Riksförbund, [Nyregistreringen av husbilar fortsätter att öka – husvagnar minskar | Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund](https://husvagnsbranschen.se/nyheter/nyregistreringen-av-husbilar-fortsatter-att-oka-husvagnar-minskar), hämtad 2025-11-24

BAKGRUND OCH MOTIV

Bergholm är en av Sveriges största aktörer inom import och distribution av fritidsfordon¹ med en, enligt Bolaget, stark position på den svenska marknaden och en lång erfarenhet av att leverera kvalitativa produkter och tjänster för ett mobilt och upplevelserikt fritidsliv. Bolaget har funnits i över 30 år och har under de senaste femton åren vuxit med lönsamhet, vilket vittnar om en stabil affärsmodell och en stark marknadsposition². Genom åren har Bergholm, enligt Bolagets bedömning, byggt upp ett välrenommerat varumärke i fritidsfordonsbranschen baserat på långsiktiga samarbeten med några av Europas största tillverkare, såsom Knaus Tabbert AG, Morelo Reisemobile GmbH och Trigano SpA. Genom dessa partnerskap representerar Bergholm välkända varumärken som Knaus, Weinsberg, Tabbert, Morelo, T@b, CI och Roller Team – ett brett sortiment som enligt Bolaget möter behoven hos såväl erfarna husbils- och husvagnsägare som nya kunder.

Intresset för camping i Sverige växer och år 2024 registrerades närmare 17 miljoner gästnätter på svenska campingplatser³. Under pandemin ökade intresset markant för att semestra inom landets gränser när internationella resor begränsades, många konsumenter upptäckte då värdet av närhet till naturen och friheten i att resa med husbil eller husvagn, vilket gav ett tydligt lyft för husbilsbranschen⁴. Detta starka intresse för friluftsliv och naturupplevelser i Sverige och Norden har fortsatt växa under senare år, och därmed också efterfrågan på fritidsfordon. Intresset för fritidsfordon i Sverige är starkt; Sverige har flest husvagnar per capita i Europa⁵ och under 2025 växte andelen registrerade husbilar kraftigt, med hela 46 procent jämfört med år 2024⁶. Denna utveckling skapar goda förutsättningar för fortsatt tillväxt, där Bergholm, med sin starka marknadsnärvaro och breda produktportfölj, har en, enligt Bolaget, väl positionerad plattform för att möta det ökande intresset för ett flexibelt och aktivt fritidsliv.

Styrelsen och ledningen för Bergholm anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market är ett logiskt och viktigt steg i Bolagets framtida utveckling. Erbjudandet kommer att skapa möjligheter för accelererad tillväxt i linje med Bolagets strategi och bredda Bolagets ägarbas. Därtill förväntas Erbjudandet och noteringen medföra att kännedom om Bolagets verksamhet ökar och intresset stärks bland investerare samt att Bolaget ges tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Bolagets målsättning är att, under förutsättning att rådande marknadsförutsättningar bedöms som gynnsamma, genomföra en notering på Spotlight Value inom en period om två till tre år.

Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget en initial emissionslikvid om 22 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. I det fall Erbjudandet fulltecknas och Utökningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Bolaget att erhålla ytterligare 10 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, vilka vid full teckning i Erbjudandet samt Utökningsoptionen bedöms uppgå till cirka 2,1 MSEK.

Nettolikviden vid full teckning och fullt utnyttjande av Utökningsoptionen blir således cirka 29,9 MSEK. Emissionslikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- **Cirka 50 procent av nettolikviden ska användas till rörelsekapital.** Syftet är att tillföra resurser för att stötta återförsäljarna i deras affärer, optimera lagerhantering och därigenom stimulera volymökning. En starkt likviditet i kedjan ger Bolaget möjlighet att öka försäljningstakten utan att belasta balansräkningen, vilket skapar utrymme för ytterligare expansion och volymdriven tillväxt. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang finansiering av Bolagets löpande operativa verksamhet i samband med volymtillväxt. Emissionslikviden som avses användas till rörelsekapital är inte avsedd att användas för investeringar i anläggnings-tillgångar, företagsförvärv eller andra strukturella investeringar.
- **Cirka 30 procent av nettolikviden ska användas till marknadssatsningar.** Kapital kommer även att användas till strategiska marknadsinsatser för att utöka Bolagets närvaro på den nordiska marknaden. Det omfattar geografisk expansion samt riktade marknadsföringsaktiviteter vid etablering på nya och befintliga orter i Sverige. Dessa satsningar syftar till att stärka varumärket, öka kännedomen och driva fortsatt försäljningstillväxt.
- **Cirka 20 procent av nettolikviden avses användas till organisations- och IT-utveckling.** Satsningen innefattar att stärka organisationen genom ett antal strategiska nyrekryteringar. Investeringarna förväntas leda till en förbättrad kundupplevelse, ökad digital närvaro och högre effektivitet i hela värdekedjan. Utöver detta ska likviden användas till att effektivisera interna processer samt utveckla externa lösningar som stärker återförsäljarna och förenklar deras vardag.

Det är styrelsens bedömning att Erbjudandet tillför tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella verksamhet under den närmaste tolv månadersperioden. Rörelsekapital avser Bolagets tillgång till likvida medel och andra tillgängliga tillgångar som behövs för att kunna betala sina betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller till betalning. För mer information avseende Bolagets rörelsekapitalbehov, se avsnittet *”Redogörelse för rörelsekapital”*.

Kristinehamn den 27 februari 2026
Bergholm Fritidsfordon AB (publ)
Styrelsen

1 Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Statistik <https://husvagnsbranschen.se/statistik/>

2 Under år 2011 till och med 2024 åsyftas räkenskaper för Bergholm Försäljning AB.

3 Svensk Campings årsrapport 2025, <https://www.scr.se/bransch/fakta-och-siffror/>

4 Statistiska Centralbyrån - Cykel- och husbilsföretag växlar upp i hemestertider
<https://www.scb.se/hitta-statistik/redaktionellt/cykel-och-husbilsforetag-vaxlar-upp-i-hemestertider/>

5 Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Stort och smått - roligt och intressant!
<https://husvagnsbranschen.se/pressrum/#/pressreleases/stort-och-smaatt-roligt-och-intressant-3381568>

6 Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Statistik

STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT

INFORMATION OM EMITTENTEN

Bergholm Fritidsfordon AB (publ) är ett svenskt aktiebolag bildat den 11 mars 2021 och registrerat hos Bolagsverket den 12 april 2021, med organisationsnummer 559311-4183 och vars nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket den 29 september 2025, vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Kristinehamns kommun, Värmlands län. Bolagets verksamhetsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen"). Bolagets LEI-kod är 894500QR-V9Q88R7FJR78. Registreringsland är Sverige. Bolagets adress är Gesällgatan 6, 681 42 Kristinehamn och telefonnummer 0550-380 80. Bolagets webbplats är www.bergholm.com varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning").

300 000 registrerade husvagnar.¹¹ Fordonsparken domineras av äldre enheter; ungefär 42 procent av husbilarna och omkring 80 procent av husvagnarna är äldre än 15 år.¹² Den geografiska fördelningen visar att flest husbilar finns i Västra Götaland, följt av Stockholm och Skåne, även om husbilstätheten per capita är högre i regioner som Halland och Dalarna.¹³

MARKNADSTRENDER

Den svenska marknaden för husbilar och husvagnar har uppvisat varierande tillväxt under de senaste åren, men trenden sedan år 2022 har varit ett växande antal registreringar för husbilar.¹⁴ Bolaget bedömer att drivkrafter bakom marknadens utveckling inkluderar ett ökat fritidsresande, ett åldrande fordonsbestånd samt förändrade körkorts- och skatteregler, vilka på senare år sammantaget bidragit till en strukturell tillväxt i branschen.



BOLAGETS HUVUDSAKLIGA MARKNAD

Bergholms huvudsakliga marknad utgörs av husbils- och husvagnsmarknaden i Sverige. År 2025 hänfördes hela Bolagets försäljning av fritidsfordon till den svenska marknaden. Den svenska marknaden kännetecknas av ett relativt stort bestånd av fritidsfordon och en ökande efterfrågan på nyregistreringar, särskilt inom husbilssegmentet. Under 2024 registrerades totalt 4 578 nya fordon för mobilt boende, varav husbilar uppvisade den starkaste tillväxten.⁷ Under 2025 registrerades totalt 5 638 nya fordon för mobilt boende, där husbilar även detta år utgjorde den kategori fordon som växte snabbast, med en tillväxt om cirka 46 procent jämfört med år 2024.⁸ Samtidigt har marknaden för husvagnar utvecklats mer återhållsamt, med periodvisa nedgångar följt av en viss stabilisering och mer försiktig nedgång sedan hösten 2023 och framåt, sett till antalet registrerade fordon.⁹ Sverige har flest husvagnar per capita i Europa¹⁰, där det totala beståndet av fritidsfordon i Sverige uppgår till cirka 120 000 registrerade husbilar och omkring

Marknadsutvecklingen påverkas i hög grad av makroekonomiska och regulatoriska faktorer. Att skatten på husbilar sänktes från och med den första februari 2025 genom att de inte längre omfattas av den förhöjda fordonsskatten, den så kallade malusregeln, bedöms också ha bidragit till att stärka efterfrågan, i kombination med ett mer gynnsamt ränteläge i form av lägre räntor under år 2025.¹⁵ En trend på senare tid är ökad efterfrågan på mindre och mer flexibla fritidsfordon, där kompakta husbilar och campervans, (tidigare ofta kallade "plåtsar" – två namn för samma fordonstyp) och mindre husvagnar visar tillväxtpotential, i dagsläget utgör denna typ av husbilar cirka 20 procent av den totala husbilsförsäljningen i Sverige.¹⁶ Den långsiktiga marknadsutvecklingen bedöms, enligt Bolaget, ha stöd i ett stabilt intresse för mobilt boende och en växande grupp konsumenter som efterfrågar flexibla semesteralternativ.

På europeisk nivå bedöms marknaden växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt ("CAGR") om cirka 8,1 procent fram till

⁷ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - 2024: Fortsatt ökning av nyregistrerade husbilar <https://www.mynewsdesk.com/se/husvagnsbranschens-riksforbund/pressreleases/2024-fortsatt-oekning-av-nyregistrerade-husbilar-3362263?utm>

⁸ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Statistik

⁹ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - 2024: Fortsatt ökning av nyregistrerade husbilar

¹⁰ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Stort och smått - roligt och intressant! <https://husvagnsbranschen.se/pressrum/#/pressreleases/stort-och-smaatt-roligt-och-intressant-3381568>

¹¹ Ibid

¹² Vroom, Husbil och husvagn – vad händer på marknaden? <https://www.mynewsdesk.com/se/vroom/pressreleases/husbil-och-husvagn-vad-haender-paa-marknaden-3262752?utm>

¹³ <https://www.husbilhusvagn.se/nyheter/har-finns-flest-husbilar-i-sverige>

¹⁴ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Statistik <https://husvagnsbranschen.se/statistik/>

¹⁵ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - 2024: Fortsatt ökning av nyregistrerade husbilar <https://www.mynewsdesk.com/se/husvagnsbranschens-riksforbund/pressreleases/2024-fortsatt-oekning-av-nyregistrerade-husbilar-3362263?utm>

¹⁶ LF Finans - Husbils- och husvagnsmarknaden 2025 <https://www.lffinans.se/om-oss/nyheter/2025/husbils-och-husvagnsmarknaden-2025/?utm>

år 2030.¹⁷ Förklaringar till tillväxten på europeisk nivå tillskrivs bland annat följande faktorer:

Turismtrender och ökad efterfrågan på husbilar

Den europeiska turismen har återhämtat sig starkt, med över tre miljarder övernattningsnätter noterade inom EU under 2024¹⁸. Den ökade inhemska turismen har bidragit till att fler väljer att resa längre sträckor inom landet, vilket minskar säsongsberoendet och leder till en mer jämn efterfrågan på husbilar även under lågsäsong¹⁹. Trenden med så kallad **"staycation"**, där semestern tillbringas i eller nära hemmet och ofta inom det egna landet, innebär att resenärer i större utsträckning väljer bort längre utlandsresor till förmån för kortare och mer lokala upplevelser. Parallellt växer även fenomenet **"coolcation"**, där resenärer aktivt söker svalare destinationer för att undvika höga temperaturer under sommarperioden. Coolcation-trenden innebär ett ökat intresse för resmål med svalare klimat, både inom och utanför det egna landet, något som drivit på turismen i bland annat Sverige²⁰.

Demografiska drivkrafter

De demografiska förändringarna i Europa utgör en viktig drivkraft för husbilsmarknaden. År 2025 beräknas personer födda mellan 1946–1964 att utgöra omkring 20 procent av Europas befolkning. Denna grupp, ofta bestående av pensionärer med stabil ekonomi, efterfrågar komfort, kostnadskontroll och möjligheten att använda husbil året runt. Den ökande livslängden och att fler lever längre som aktiva pensionärer, i kombination med att resandet över generationsgränser ökar, skapar en stabil grund för långsiktig efterfrågan inom segmentet.²¹

Digitalisering och uthyrningsplattformar

Tillväxten av digitala peer-to-peer-plattformar har förändrat tillgången till husbilar. Genom mobilapplikationer och digitala tjänster kan fler hushåll enkelt hyra husbil, vilket i sin tur ökar flottans utnyttjandegrad och genererar återkommande bokningar. Kommersiella flottoperatörer står för en växande andel av marknaden och genomför ofta bulkbeställningar, vilket skapar stabil efterfrågan för tillverkare. Dessutom har ökad

transparens kring fordonens skick och historik förbättrat likviditeten på andrahandsmarknaden.²²

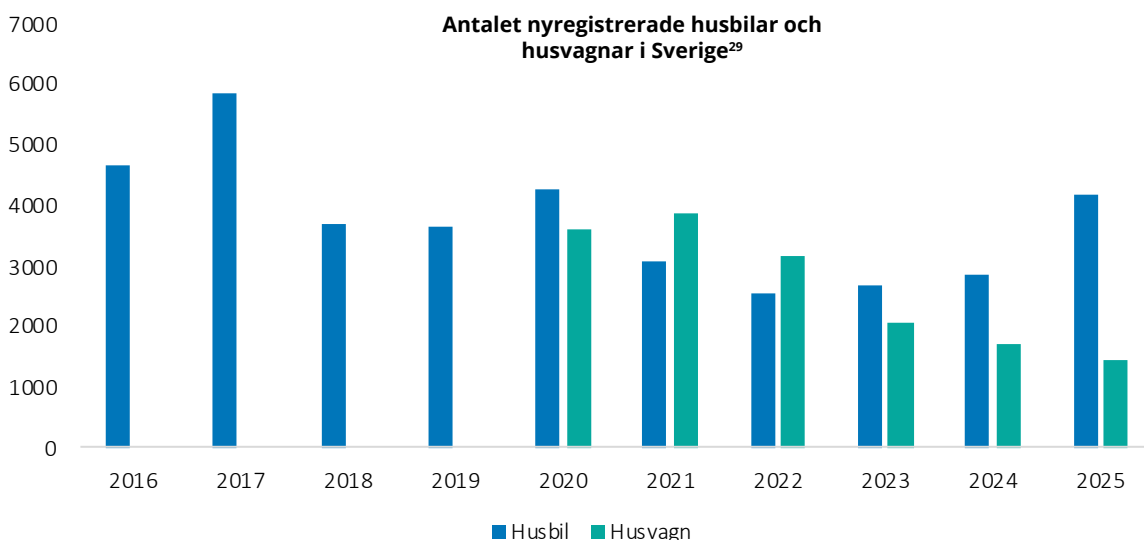
Distansarbete och mobilt boende

Den ökade möjligheten till distansarbete har skapat ett nytt segment inom husbilsmarknaden. Allt fler yrkesverksamma i urbana miljöer väljer att kombinera arbete och resor, vilket driver efterfrågan på husbilar anpassade för mobilt boende. Funktioner som integrerade arbetsstationer, god uppkoppling, solpaneler och ergonomisk design blir allt viktigare. Även om regelverk kring skatter och bosättning ännu är under utveckling i många länder, har en växande grupp användare redan etablerat denna livsstil.²³

Ett växande intresse för delningsekonomi och att hyra fordon

Intresset för att hyra produkter växer snabbt i Europa, inte minst inom fordonssektorn. Enligt Invers Mobility Barometer ökade den europeiska bilpoolsflottan med cirka 14 procent under år 2024, till över 120 000 fordon, med störst koncentration i Tyskland, Frankrike och Nederländerna.²⁴ I Tyskland steg antalet registrerade användare av bilpoolstjänster med 23 procent och antalet fordon med 27 procent under samma period.²⁵ Även på europeisk nivå växer den delade fordonsekonomin, med en ökning på omkring 10 procent i omsättningsvärde och 10 procent fler resor under år 2024.²⁶ Den europeiska marknaden för bilpooler bedöms uppgå till cirka tre miljarder euro och väntas växa till mellan fyra och fem miljarder euro till 2030.²⁷ Sammantaget indikerar detta en fortsatt stark tillväxt för delning och uthyrning av fordon i Europa, drivet av bland annat urbanisering, digitalisering, och förändrade konsumtionsmönster där allt fler söker mer miljövänliga alternativ.²⁸ Det är Bolagets bedömning att denna trend även förväntas gynna marknaden för fritidsfordon, där ökad efterfrågan på delad användning och korttidsuthyrning kan leda till högre utnyttjandegrad och nya intäktsmöjligheter för både tillverkare och uthyrningsaktörer.

Givet ovan beskrivna marknadstrender och utveckling på marknaden för fritidsfordon är det Bolagets bedömning att fritidsfordon kan därmed bli en naturlig del av den växande delningsekonomin inom fordonssektorn.



¹⁷ Mordor Intelligence, Europe Motor Home Market Size & Share Analysis - Growth Trends And Forecast (2026 - 2031)

¹⁸ Ibid

¹⁹ Ibid

²⁰ European Union - Escape the Heat: Coolcations Steal the Spotlight in European Travel <https://transition-pathways.europa.eu/tourism/news/escape-heat-coolcations-steal-spotlight-european-travel>

²¹ Mordor Intelligence, Europe Motor Home Market Size & Share Analysis - Growth Trends And Forecast (2026 - 2031)

²² Ibid

²³ Ibid

²⁴ Invers Mobility Barometer 2024

²⁵ Vision Mobility - bcs Statistics Carsharing: Strong Growth - Great Potentials

²⁶ Flucto Mobility Enablement - European Shared Mobility Annual Review 2024

²⁷ McKinsey & Co - Snapshot of the European car-sharing market <https://www.mckinsey.com/features/mckinsey-center-for-future-mobility/mckinsey-on-urban-mobility/snapshot-of-the-european-car-sharing-market>

²⁸ Cognitive Market Research - Carsharing Market Report 2025 (Global Edition) <https://www.cognitivemarketresearch.com/carsharing-market-report>

Antalet nyregistrerade husbilar och husvagnar i Sverige

På den svenska marknaden ökar antalet registrerade husbilar, medan antalet registrerade husvagnar minskar något. Under år 2025 registrerades 46 procent fler husbilar än motsvarande period år 2024. För husvagnar var motsvarande siffra en minskning med 15 procent.²⁹ Drivkrafter till tillväxten av husbilsregistreringar är enligt Bolagets bedömning mångfaldiga, och kan bland annat bero på att det i Sverige råder brist på begagnade husbilar, den sänkta skatten (malus-regeln), att många båtägare nu övergår från båtar till husbilar och det nya EU-direktivet, "B99", som kommer att höja den tillåtna totalvikten för husbilar med B-körkort från 3 500 kg till 4 250 kg och tillämpas från och med den 26 november 2027.³⁰ Registreringarna på husbilsmarknaden är säsongsdrivna, med tydliga toppar under våren och försommaren.³¹ Efter en nedgång relaterad till pandemin har trenden åter börjat peka uppåt. Förutsättningarna för fortsatt tillväxt ses av Bolaget som positiva, under förutsättning att både den ekonomiska konjunkturen och utvecklingen inom husbilsbranschen fortsätter i en positiv riktning. Det innebär att om marknadsläget och efterfrågan på fritidsfordon håller i sig, finns det enligt Bolagets bedömning goda möjligheter till fortsatt ökning av registreringar och försäljning.

Under pandemin ökade intresset markant för att semestra inom landets gränser när internationella resor begränsades, många konsumenter upptäckte då värdet av närhet till naturen och friheten i att resa med husbil eller husvagn, vilket gav ett tydligt lyft för husbilsbranschen³². Detta skifte i resebeteende lade grunden för trender som fortsatt att stärkas även efter pandemin, och Bolaget bedömer att en betydande andel av de konsumenter som under pandemin förvärvade sin första husbil därefter har valt att kvarstå som husbils kunder. Under de senaste åren har även intresset för friluftsliv, naturupplevelser och utomhusaktiviteter ökat, både i Sverige och i Europa. Denna utveckling, ofta benämnd som **outdoor-trenden**, drivs av en växande medvetenhet om hälsa, hållbarhet och livskvalitet. I Sverige är intresset för friluftsliv stort, nio av tio svenskar ägnar sig åt friluftsliv, tre av fyra anser att friluftsliv är viktigt för deras hälsa och välbefinnande och sju av tio uppger att friluftsliv gör livet mer meningsfullt.³³

Utöver svenskarnas stora intresse för friluftsliv har en annan trend växt fram, inte minst i Europa, så kallad "**Coolcation**", vilket innebär ett växande intresse hos europeiska turister att förlägga sin semester i nordligare, svalare länder, bland annat till följd av de värmeböljor som drabbat södra och mellersta Europa de senaste åren. I rapporten Regional Impact of Climate Change on European Tourism Demand spår EU-kommisionen att Medelhavsresorna under de kommande åren kommer att minska med 10 procent. Parallellt förutses en ökning med 5 procent till länder i norr och Norden tros tillhöra turismsektorns kommande vinnare.³⁴ Ett tydligt mönster i förändringarna av turistefterfrågan observeras, där de norra regionerna i Europa gynnas av klimatförändringarna medan

de södra regionerna står inför en betydande minskning av turistefterfrågan.³⁵ Den ökade efterfrågan på naturupplevelser och svalare resmål bedöms av Bolaget även få en positiv inverkan på marknaden för husbilar och husvagnar. Kombinationen av ett växande intresse för friluftsliv och ett ökat inflöde av turister till nordliga destinationer skapar, enligt Bolaget, gynnsamma förutsättningar för mobila boendeformer som erbjuder frihet, flexibilitet och närhet till naturen. Det är Bolagets bedömning att dessa trender talar för en fortsatt stabil efterfrågan på husbilar och husvagnar, både bland svenska konsumenter och bland internationella besökare som söker bekväma och hållbara sätt att uppleva naturen.

Bergholms positionering

Bergholm har en etablerad position på den svenska husbilsmarknaden och har under de senaste tolv månaderna pendlat mellan plats ett och två sett till antalet registreringar på den svenska marknaden³⁶. Bolagets marknadsandel, sett till antalet registreringar, har ökat från cirka 13 procent under år 2023 till cirka 15 procent under 2025³⁷, vilket enligt Bolaget förklaras av exklusiva agenturer, etablerade producentrelationer och ett rikstäckande återförsäljarnät. Till skillnad från många konkurrenter, som främst agerar som agenter utan eget serviceerbjudande, är det Bolagets uppfattning att Bergholm särskiljer sig genom att vara importör med ett heltäckande servicekoncept och eget skadecenter, vilket ger kunderna trygghet och enkelhet genom hela ägandeperioden.

Bolaget erbjuder ett brett sortiment som täcker allt från kompakta husbilar och campervans, till större premium- och lyxmodeller. Utifrån marknads efterfrågan har Bolaget prioriterat att ha ett brett utbud av mindre modeller, som Bolaget upplevt en särskilt hög efterfrågan på under de senaste åren. Samtidigt bedömer Bolaget att det står väl rustat för att möta förändrade behov, då sortimentet även inkluderar större och mer exklusiva alternativ för kunder som söker hög komfort och oftare åker på längre resor. På så vis är det Bolagets uppfattning att Bergholm kan tillgodose hela kundbredden, från vardagsäventyr till mer lyxiga långturer.

För att behålla och förstärka sin marknadsposition ser Bolaget ett fortsatt behov av att optimera leveranskedjan, säkerställa konkurrenskraftiga villkor hos leverantörer och vidareutveckla tjänster som service, garantier samt hyr- och uthyrningslösningar.

²⁹ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Statistik. Ingen data tillgänglig före år 2020 för Husvagnar.

³⁰ Transportstyrelsen [Digitalt körkort – en av flera förändringar som väntar svenska förare - Transportstyrelsen](#)

³¹ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Statistik

³² Statistiska Centralbyrån - Cykel- och husbilsföretag växlar upp i hemestertider [Cykel- och husbilsföretag växlar upp i hemestertider](#)

³³ Svenskt Friluftsliv - Friluftslivsbarometern 2025 [Friluftslivsbarometern - Svenskt Friluftsliv](#)

³⁴ European Commission, Regional impact of climate change on European tourism demand

³⁵ Ibid

³⁶ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Statistik

³⁷ Ibid



BOLAGETS VERKSAMHET

Huvudsaklig verksamhet

Bergholm är en av Sveriges största importörer och distributörer av fritidsfordon, särskilt husbilar och husvagnar³⁸. Bolaget importerar fordon från flera europeiska tillverkare, bland annat Knaus Tabbert AG, Morelo Reisemobile GmbH och Trigano SpA och representerar varumärken som Knaus, Weinsberg, Tabbert, Morelo, T@b, CI och Roller Team på den svenska marknaden. Verksamheten sker genom ett omfattande återförsäljarnätverk och med egen plåt och lackverkstad. Bolaget har vid dagen för Prospektet 28 anställda.

Bergholm driver även ett så kallat Rent and Travel-koncept i Sverige, vilket möjliggör för företag och privatpersoner att hyra en husbil genom ett nätverk av upphämningsstationer. Därutöver är Bolaget även minoritetsägare med 49 procents ägande i en fullserviceverkstad, Kristinehamns Fritidsservice, med ett brett utbud av tjänster, från regelbundet underhåll och reparationer till montering av tillbehör och fullservice av fordon. Eftersom de flesta husbilar är byggda på Fiat-plattformen är verkstaden både Fiat Professional-auktoriserad och certifierad, vilket innebär att de hanterar garanti-, skade- och försäkringsärenden med särskild expertis kring just dessa fordon. Bolaget driver också en skadehanteringsenhet, Bergholm Skadecenter, som arbetar med alla typer av fordonsskador, från mindre lackjobb till större krockskador. Utöver detta är Bolaget också minoritetsägare med 33 procents ägande i Fri-bo i Sollebrunn AB, en västsvensk återförsäljare av husvagnar, husbilar och släpfordon.

STRATEGI OCH MÅL

Bergholms sannolika framtida utveckling och framtidsutsikter

Bolaget bedömer att den framtida utvecklingen i huvudsak kommer att präglas av fortsatt fokus på lönsam tillväxt genom en gradvis breddning av verksamheten och optimering av befintliga processer. Bolaget avser, i den utsträckning marknadsförutsättningarna tillåter det, att fortsätta identifiera och etablera samarbeten med nya auktoriserade återförsäljare för att stärka sin marknadsnärvaro, öka tillgängligheten för slutkund och öka marknadsandelen. Bolaget utvärderar möjligheterna att expandera till nya geografiska marknader där efterfrågan på husbilar och husvagnar bedöms vara stabil eller öka på lång sikt. I samband med detta kan Bolaget även komma att utveckla eftermarknadsaffären, innefattande service, reservdelar och tillbehör, vilket bedöms kunna bidra till en mer diversifierad och återkommande intäktsbas.

Bolaget avser även att successivt optimera sin affärsmodell och sina finansieringslösningar för att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och därigenom skapa förutsättningar för en långsiktigt hållbar lönsamhet. Effektivare processer, förbättrad lager- och kapitalhantering samt anpassade finansieringsuppbygg bedöms kunna bidra till ökad motståndskraft mot eventuella förändrade marknadsförhållanden.

Sammantaget bedömer Bolaget att dess framtidsutsikter kommer att påverkas av både interna effektiviseringsåtgärder och externa marknadsförhållanden. Genom ett fortsatt fokus på kostnadskontroll, försiktig expansion och förbättrad operativ effektivitet är det Bolagets bedömning att det föreligger goda möjligheter att uppnå en balanserad kombination av tillväxt och lönsamhet på medellång till lång sikt.

³⁸ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Statistik

Strategiska tillväxtinitiativ, affärsstrategi och strategiska mål

Utveckla strategisk lagerhållning och eftermarknad

Bolaget avser utveckla strategisk lagerhållning och finansiering för fordon samt eftermarknadstjänster inom service, verkstad, reservdelar och tillbehör med hjälp av kapital och digitala lösningar. Starkare support till återförsäljare och ännu mer fokus på eftermarknaden bedöms av Bolaget på sikt kunna skapa högre marginaler och återkommande intäkter, vilket bidrar till stabilitet och stärkt kassaflöde över tid.

Lansering av Bergholm Certified

Målet är att bygga en professionell andrahandsmarknad, i likhet med personbilsbranschen, för husbilar och husvagnar genom ett certifieringsprogram med kvalitetssäkring, garanti och finansieringslösningar ("**Bergholm Certified**"). Detta syftar till att stärka kundförtroendet, öka omsättningshastigheten på begagnade fordon i lager samt generera intäkter med högre marginaler. Målsättningen utgörs av en lansering av programmet under år 2026–2027, med ambition att certifiera första volymen begagnade fordon under samma år som lanseringen sker. Målet är att erbjuda återförsäljarna attraktiva begagnade fordon som kompletterar försäljningen av nya husbilar och husvagnar, vilket breddar utbudet och stärker återförsäljarnas erbjudande inom segmentet.

Ötökning av uthyrningsverksamheten

Bolaget vill dra nytta av den växande trenden inom uthyrning och delningsekonomi genom att förse återförsäljarna med konkurrenskraftiga uthyrningsfordon. Målet är att skapa fler kontaktpunkter med nya kundgrupper, generera återkommande intäkter och samtidigt bygga en naturlig väg in till framtida nybilsförsäljning. Ambitionen är att uthyrningsverksamheten ska växa stabilt över tid och stärka hela återförsäljarnätverket.

Förstärkt geografisk närvaro för att utveckla en mer heltäckande kundnärvaro

Bolaget har idag ett starkt nätverk av återförsäljare. Framåt avser Bolaget att komplettera detta genom att försiktigt utöka närvaron på geografiska platser där efterfrågan och Bolagets agenturer har god potential. Målet är att förstärka helheten i nätverket och skapa ökad tillgänglighet för kunder – inte att förändra befintliga relationer eller konkurrenssituationen. Detta ska ske med tydligt fokus på att stärka alla återförsäljares positioner och skapa en stabilare nationell täckning.

Stegvis utveckling på utvalda nordiska marknader

Som del av Bolagets långsiktiga volymstrategi utvärderas möjligheten att stegvis närvara på utvalda nordiska marknader där Bolagets varumärken ser långsiktig potential. Den internationella utvecklingen sker i nära samarbete med producenterna, och i den takt de önskar bredda sitt avtryck i Norden tillsammans med Bergholm. Målet är inte att bygga en parallell struktur, utan att hjälpa till att skapa bättre förutsättningar långsiktigt och därigenom indirekt stärka det svenska återförsäljarnätverket genom ökade volymer, starkare relationer och högre stabilitet över tid. Expansionen kommer att vara kontrollerad och ske först när rätt lokala förutsättningar och producentstöd finns på plats.

Finansiella mål

5–10 procents organisk tillväxt över en konjunkturcykel – Målet är att växa omsättningen organiskt genom befintliga agenturer, addera strategiskt utvalda återförsäljare i nya geografiska områden och bygga ut eftermarknadsaffären.

Nettoskuld³⁹ understigande 1 x EBITDA⁴⁰ beräknat på rullande tolv månader – En konservativ kapitalstruktur med låg skuldsättning säkerställer finansiell stabilitet och flexibilitet för expansion.

39 Räntebärande skulder – likvida medel

40 Rörelseresultat före räntor, skatt och av- och nedskrivningar.

Viktiga händelser i Bolagets utveckling

Nedan följer ett antal historiska milstolpar och väsentliga händelser i Bergholms historiska utveckling.

1992 | Olle Bergholm grundar Bergholm Försäljning AB, org.nr 556450–4313 ("Bergholm Försäljning"), och blir officiell agentur för Knaus.

1997 | Lars Bergholm börjar sin anställning på Bergholm Försäljning.

2009 | Lars Bergholm tillträder som VD på Bergholm Försäljning.

2013 | Bergholm Försäljnings nettoomsättning uppgår till 176,7 MSEK och överstiger således milstolpen 150 MSEK, med ett rörelseresultat om 3,5 MSEK.

2015 | Bergholm Försäljnings nettoomsättning uppgår till 217,6 MSEK och överstiger således milstolpen 200 MSEK, med ett rörelseresultat om 5,2 MSEK.

2016 | Bergholm Försäljning omsätter 296,9 MSEK, med ett rörelseresultat om 9,2 MSEK.

2017 | Bergholm Försäljnings nettoomsättning uppgår till 375,2 MSEK och överstiger milstolpen 300 MSEK, med ett rörelseresultat om 12,8 MSEK. Samma år levererar Bergholm Försäljning över 1 000 fordon under ett år.

2018 | Bergholm Försäljning omsätter 351,8 MSEK med ett rörelseresultat om 5,4 MSEK.

2019 | Bergholm Försäljnings nettoomsättning uppgår till 400,0 MSEK och överstiger således milstolpen 400 MSEK, med ett rörelseresultat om 6,7 MSEK.

2020 | Bergholm Fritid AB och Bergholm Fritidsservice AB fusioneras in i Bergholm Försäljning. Bergholm Försäljning omsätter 359,9 MSEK med ett rörelseresultat om 10,1 MSEK.

2021 | Bergholm Försäljning omsätter 501,6 MSEK och gör sitt bästa år lönsamhetsmässigt med cirka 30 MSEK i rörelseresultat. Bolaget Bergholm Fritidsfordon AB (publ), org.nr 559311–4183, bildas (vid bildandet 2021 hette bolaget LAROB AB och under 2023 bytte bolaget namn till Bergholm Holding AB), som ägs till 60 procent av Lars Bergholm genom LABE Business AB, org.nr 559311–5909, och till 40 procent av tidigare delägare Robert Magnusson. Bergholm Fritidsfordon AB (publ) (vid tidpunkten för förvärvet hette bolaget LAROB AB) förvärfvar dotterbolagen Bergholm Försäljning och Bergholm Skadecenter AB, org.nr 556350–5881, (vid tidpunkten för förvärvet hette bolaget Strands Billackering AB). Bolaget förvärfvar även intressebolagen FRIBO i Sollebrunn AB, org.nr 556925–7172, och Kristinehamns Fritidsservice AB, org.nr 556758–4379.

2022 | Bergholm Försäljning omsätter 514,5 MSEK med ett rörelseresultat om 11,8 MSEK.

2023 | Bergholm Försäljning omsätter 488,0 MSEK med ett rörelseresultat om 7,2 MSEK.

2023 | Under 2023 löses Robert Magnussons aktier i Bergholm Fritidsfordon AB (publ) (vid tidpunkten LAROB AB) in. LAROB AB byter därefter namn till Bergholm Holding AB (nuvarande namn är Bergholm Fritidsfordon AB (publ)). Under året fusioneras även Bergholm Jonsson Holding AB, koncernens tidigare moderbolag som fram till 2020 ägdes gemensamt av Lars Bergholm och den tidigare delägaren Patrik Jonsson in i LABE Business AB.

2024 | Bolaget omsätter 406,0 MSEK med ett resultat före skatt om 4,5 MSEK.

2025 | Entreprenörsvärden AB, org.nr 559424–8006, investerar i Bergholm Fritidsfordon AB (publ) (vid tidpunkten Bergholm Holding AB). Strands Billackering AB byter namn till Bergholm Skadecenter AB.

2025 | Bergholm Holding AB byter namn till Bergholm Fritidsfordon AB (publ) och den nya koncernen bildas där Bergholm Fritidsfordon AB (publ) blir koncernmoder.

2025 | Bolaget omsätter 585,6 MSEK med ett resultat före skatt om 17,2 MSEK.

2025 | Bergholm är en av de ledande aktörerna på den svenska marknaden sett till antalet registrerade fordon⁴¹.

41 Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Statistik

EBT⁴²-marginal överstigande 5 procent – Lönsamheten ska stärkas genom produktmixförbättring, skalfördelar och ökade eftermarknadsintäkter, med målsättning om en långsiktigt hållbar vinstnivå.

Utdelning av 25–50 procent av den årliga vinsten – Målsättningen är en balanserad utdelningspolicy där aktieägarna får del av vinsten samtidigt som kapital kvarhålls för tillväxt. Eventuell utdelning och dess storlek är beroende av Bolagets resultatutveckling samt tillväxtsatsningar.

Framtida utmaningar

Marknadsberoende och efterfrågeutveckling

Bolaget verkar i en bransch som är beroende av den allmänna konjunkturen och konsumenternas köpkraft. År 2025 har marknaden för husbilar utvecklats starkt i form av ett växande antal registreringar.⁴³ Efterfrågan på husvagnar har under de senaste åren utvecklats svagare än historiskt, vilket delvis kan förklaras av en försämrad privatekonomisk situation hos konsumenter samt stigande priser på nya fritidsfordon⁴⁴. Minskningen i antalet registreringar har dock stabiliserats sedan slutet av 2023⁴⁵. Det är Bolagets bedömning att denna utveckling har lett till ett mer återhållsamt konsumtionsmönster, vilket påverkat hela branschens försäljningsvolym. För Bolaget innebär detta att den framtida marknadstillväxten sannolikt kommer att vara fluktuerande och beroende av faktorer som räntenivåer, reallöneutveckling, konsumentförtroende och prisnivåer inom segmentet. En central utmaning blir därmed att på ett långsiktigt hållbart och lönsamt sätt anpassa verksamheten till marknadens förutsättningar och att säkerställa att Bolaget är väl positionerat för att ta del av den tillväxt som Bolaget bedömer förväntas inträffa när konjunkturen förbättras. Detta omfattar bland annat en balanserad lagerhållning, optimerad prissättning samt ett effektivt samarbete med återförsäljare för att möta förändrade kundbehov. Det är Bolagets bedömning att Bergholm genom sin position med en bred produktportfölj, ett huvudkontor i Sverige och relationerna med återförsäljare och leverantörer som uppbyggt och stärkts under lång tid, kunnat stå motståndskraftiga även under svagare år. Ett exempel på detta är år 2024 där Bolaget trots en svagare marknad

⁴² Resultat före skatt.

⁴³ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Statistik

⁴⁴ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Nyregistreringen av husbilar fortsätter att öka – husvagnar minskar <https://www.mynewsdesk.com/se/husvagns-branschens-riksfoerbund/pressreleases/nyregistreringen-av-husbilar-fortsatter-att-oka-husvagnar-minskar-3398033>

⁴⁵ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Statistik

omsatte över 400 MSEK med ett positivt resultat efter skatt. Bolaget ser idag tecken på en mer positiv marknadsutveckling, sett till 2025-års utveckling på husbilsidan med ett växande antal registreringar på den svenska marknaden⁴⁶.

Diversifiering av intäktbasen

Bolaget har identifierat behovet av att ytterligare bredda och stabilisera sin intäktbas för att minska exponeringen mot enskilda produkter, marknader och återförsäljare. En strategiskt viktig utmaning framöver är därför att öka intäktsdiversifieringen genom flera kompletterande initiativ. Detta innefattar bland annat att utveckla samarbetet med fler auktoriserade återförsäljare, etablera närvaro på nya geografiska marknader, samt bredda produktutbudet med relaterade produktgrupper och tjänster som stärker Bolagets helhetserbjudande. Genom att minska beroendet av enstaka produktsegment och distributionskanaler avser Bolaget att skapa en mer robust affärsmodell med förbättrad motståndskraft mot marknadssvängningar. En sådan strategisk diversifiering bedöms av Bolaget som viktig för att långsiktigt kunna fortsätta växa stabilt med bibehållen lönsamhet, förbättrad riskhantering och ett starkare värdeerbjudande gentemot både kunder och samarbetspartners.

INFORMATION OM TRENDER

Bergholms verksamhet påverkas av ett antal olika trender och utvecklingar på de marknader inom vilka Bolaget är verksamt. För ytterligare information om trenderna och utvecklingen som, enligt Bolagets bedömning, utgör de viktigaste trenderna och utvecklingarna från utgången av räkenskapsåret 2025 fram till dagen för detta Prospekt, se sektionen **”Marknadstrender”** ovan.

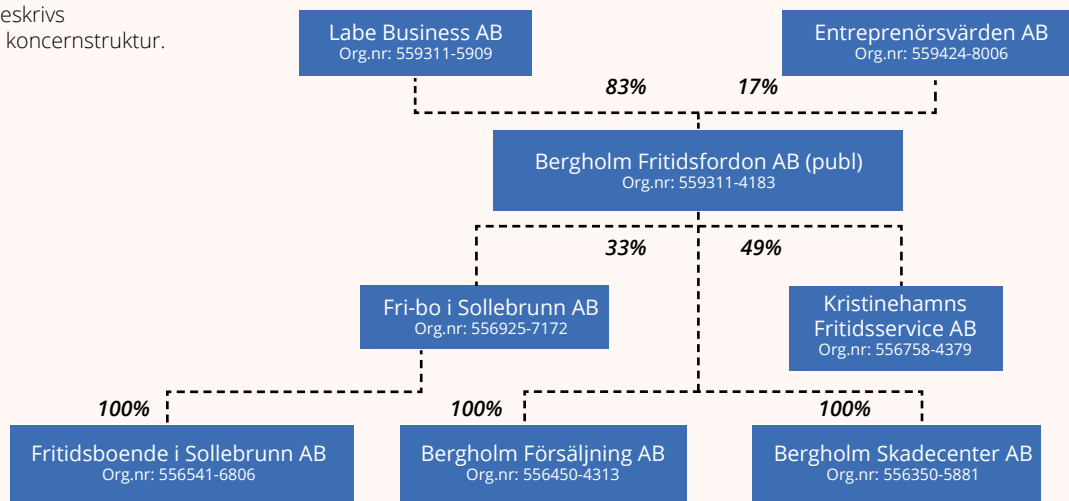
Säsongsmönster och vädervariation

Försäljningen av Bolagets produkter är föremål för säsongsmönster. Försäljningen är i regel högre under sommarhalvåret, från sen vår till tidig höst, medan den under höst- och vintermånaderna normalt är något lägre. Detta innebär att Bolagets intäkter kan uppvisa vissa variationer mellan kvartal. Det är Bolagets bedömning att efterfrågan under senare år alltmer har spridits ut till fler veckor under ett och samma år och att kunderna använder produkterna mer vilket i sin tur resulterar i en större förslitning av dem. Denna trend har positiva inverkan på Bolagets eftermarknadsförsäljning och supportbehov och driver också ett högre antal besök i hallar hos återförsäljare och i verkstäderna.

⁴⁶ Ibid

KONCERNSTRUKTUR

Nedan beskrivs Bolagets koncernstruktur.



Väderförhållanden påverkar också marknaden. Längre perioder av ogynnsamt väder under sommaren kan minska intresset hos konsumenterna för att investera i fritidsfordon, medan stabila och varma somrar historiskt har haft en positiv inverkan på försäljningen. Utöver dessa faktorer kan långsiktiga konsumtionstrender spela en roll. Ett ökat intresse för naturupplevelser, hållbar turism och utomhusaktiviteter har under senare år bidragit till en växande efterfrågan på produkter som möjliggör flexibelt och självständigt resande inom Sverige och övriga Norden, vilka av Bolaget bedöms ha en positiv inverkan på efterfrågan.

Inga betydande trender inom produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret har identifierats.

INFORMATION OM VERKSAMHETENS FINANSIERING

Bolagets verksamhet planeras att finansieras av nuvarande och framtida kassaflöden från den befintliga verksamheten, samt på kort sikt även av den emissionslikvid som tillkommer Bolaget som ett resultat av Erbjudandet.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV EMITTENTENS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN BOLAGETS SENASTE ÅRSREDOVISNING FRAM TILL DAGEN FÖR PROSPEKTET

Det har inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 december 2025 fram till dagen för Prospektet.

INVESTERINGAR

Väsentliga pågående investeringar

Bolaget har vid dagen för Prospektet inga väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden gjorts.

Väsentliga investeringar sedan Bolagets senaste årsredovisning fram till dagen för Prospektet

Bolaget har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan utgången av den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till dagen för Prospektet gjorts.

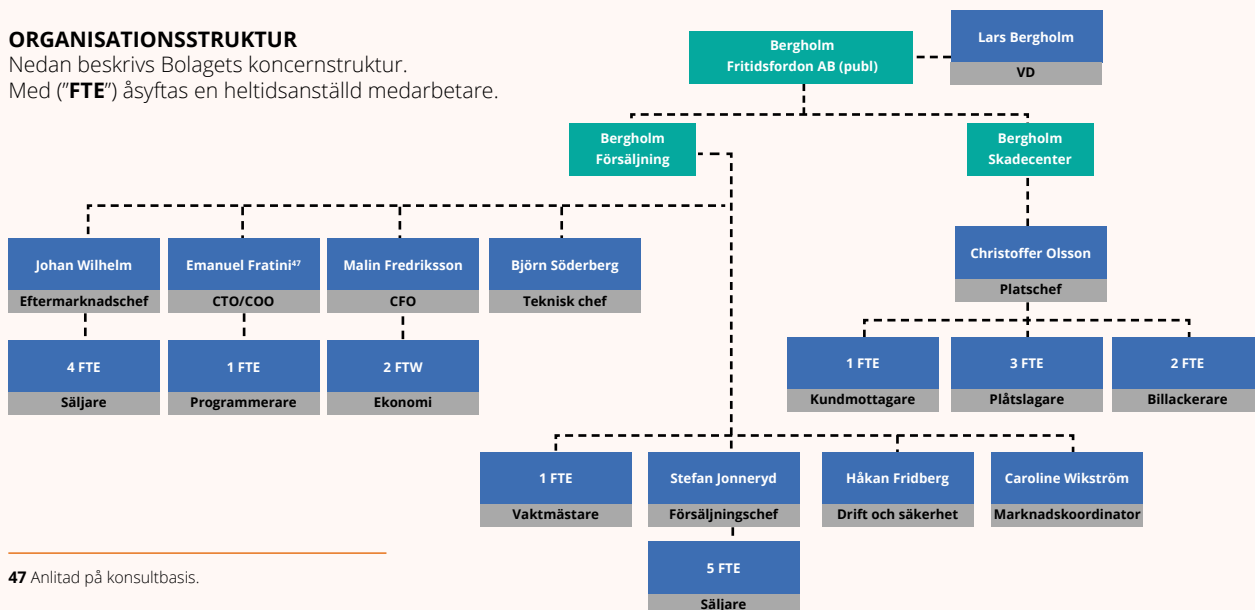
Forskning och utveckling

Bergholm bedriver ingen egen forskning eller utveckling i traditionell mening. Verksamheten är inriktad på import och distribution av fritidsfordon samt utveckling av relaterade tjänster. Produktutveckling sker hos de producenter och agenturer som Bolaget samarbetar med, och Bolaget utvärderar kontinuerligt nya modeller och koncept som tillhandahålls av dessa leverantörer. Fokus i Bolagets verksamhet ligger på att stärka erbjudandet genom marknadsföring, service, eftermarknad och kundnära lösningar, snarare än genom egen teknisk utveckling.

Bolaget samarbetar även nära med sina leverantörer i utvecklingen av kommande års skandinaviska modeller. Genom att kontinuerligt föra vidare kundernas behov och preferenser till producenterna bedömer Bolaget att det bidrar till att säkerställa att efterfrågan på den nordiska marknaden beaktas i utvecklingsprocessen. Detta samarbete innebär inga kostnader för Bolaget, men ger möjlighet att ligga nära marknaden och påverka utformningen av framtida modeller. Det är Bolagets bedömning att Skandinavien betraktas som en föregångsregion inom fritidsfordonssektorn, där trender ofta etableras innan de sprids vidare till övriga Europa, vilket gör Bolagets marknadsinsikter särskilt värdefulla i dessa samarbeten.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Nedan beskrivs Bolagets koncernstruktur. Med ("FTE") åsyftas en heltidsanställd medarbetare.



⁴⁷ Anlitad på konsultbasis.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Bolaget anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för dess aktuella behov. Rörelsekapital avser Bolagets tillgång till likvida medel och andra tillgängliga tillgångar som behövs för att kunna betala sina betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller till betalning.



RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Bolagets verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Lager och kapitalbindning

Bolaget är beroende av att kunna omsätta sina lager av husbilar och husvagnar inom rimlig tid. Eftersom fordonen representerar höga styckkostnader innebär en långsam omsättningshastighet en risk för hög kapitalbindning och försämrad likviditet. Vid konjunkturavmattning eller snabb förändring i efterfrågan kan Bolaget stå med stora lager som blir svåra att avyttra utan prissänkningar. Det finns även en risk att fordon i lager förlorar i värde på grund av teknologisk utveckling, nya säkerhetskrav eller förändrade konsumentpreferenser. Detta kan leda till nedskrivningsbehov och negativa effekter på resultatet. Lagerhanteringen är således en väsentlig faktor för Bolagets finansiella stabilitet och kassaflöde.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Medel.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel.

Valutarisker

Bolaget är beroende av internationella leverantörer och köper in fordon och reservdelar i utländsk valuta, huvudsakligen i Euro. Förändringar i växelkurser, framför allt mellan den svenska kronan och euron, kan påverka inköpskostnaderna negativt. Då Bolaget inte fullt ut kan kompensera genom prisjusteringar mot kund, kan en svagare krona leda till pressade marginaler. För att kunna erbjuda återförsäljare fasta priser för deras inköp har Bolaget en valutapolicy som innebär att valutasäkringar sker upp till tolv månader framåt, vilken till viss del har kunnat kompensera för de högre inköpspriserna under perioder av högre eurokurser i förhållande till den svenska kronan. Vidare kan stigande transportkostnader, tullar eller förändrade handelsvillkor öka Bolagets kostnadsbas.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Medel.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel.

Störningar i leveranskedjan

Osäkerhet i de globala leveranskedjorna, såsom fraktförseningar eller störningar i distributionskedjan, kan påverka Bolagets möjligheter att leverera produkter i tid. Bolaget är beroende av internationella leverantörer för sitt produktsortiment. Störningar i leveranskedjan, såsom brist på komponenter, förseningar i produktion eller problem i logistikkedjor, kan resultera i att leveranser till slutkund försenas. Detta riskerar att påverka Bolagets kundrelationer och varumärke negativt. Vid global osäkerhet, såsom pandemier, geopolitiska konflikter eller brist på transportkapacitet, kan tillgången på fordon begränsas, vilket

direkt påverkar Bolagets intäkter. Även bristande produktionskapacitet hos leverantörerna kan medföra kostnadsökningar och minskade marginaler. Då Bolaget i hög utsträckning är beroende av sina leverantörer, innebär försörjningskedjan en riskfaktor av betydande karaktär.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Medel.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel.

Konjunktur och efterfrågan

Bolagets försäljning av husbilar och husvagnar är starkt beroende av konsumenternas köpkraft och det allmänna konjunkturläget i de marknader som Bolaget är aktivt inom. Investeringar i fritidsfordon är ofta att betrakta som diskretionära utgifter, vilket innebär att efterfrågan kan minska vid ekonomisk nedgång, hög inflation eller stigande räntor. En svagare ekonomi kan leda till att kunder avvaktar eller helt avstår från att investera i nya fordon, vilket kan påverka både omsättning och lönsamhet negativt. Vid längre perioder av lågkonjunktur riskerar Bolaget att bygga upp lager, binda kapital och utsättas för pristryck. Begagnatmarknaden kan i sådana perioder utgöra ett substitut, vilket ytterligare påverkar nyförsäljningen men skulle kunna kompensera för en eventuell minskad nyförsäljning. Sammantaget gör detta att Bolagets resultat är känsligt för svängningar i makroekonomiska faktorer som Bolaget inte kan påverka. Vidare påverkas efterfrågan på Bolagets produkter i hög grad av konsumenternas attityder och preferenser. På senare år har en trend mot mindre och mer lättillgängliga fritidsfordon kunnat observeras, delvis som följd av ökade miljökraav och kostnadsmedvetenhet. Om Bolaget inte kan anpassa sitt sortiment i takt med denna typ av förändringar framgent riskerar man att tappa relevans för viktiga kundsegment. Därtill kan intresset för att äga ett fritidsfordon minska till förmån för att hyra eller använda delningstjänster, vilket kan påverka nyförsäljningen negativt. Konsumenternas förtroende för fritidsfordon påverkas även av bränslepriser, försäkringskostnader och underhållsbehov. Bolaget har därmed en exponering mot faktorer som kan förändra kundernas köpbeteende över tid.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Medel.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Låg.

Återförsäljarnätverk och kreditrisker hos återförsäljare

Bolaget bedriver försäljning av fordon till ett nätverk av återförsäljare, som i sin tur säljer produkterna vidare till slutkund. Bolagets intäkter och kassaflöde är därmed till stor del beroende av återförsäljarnas försäljningsförmåga, finansiella ställning och betalningsmoral. Återförsäljarna verkar i en bransch som är konjunkturkänslig och kapitalintensiv, där efterfrågan snabbt kan variera beroende på ekonomiskt läge, räntenivåer och konsumenternas köpkraft. Om en eller flera större återförsäljare skulle få betalningssvårigheter, drabbas av likviditetsproblem eller försätts i konkurs, kan Bolaget drabbas av förluster till följd av obetalda fordringar eller lager som inte avyttras enligt plan. Eftersom Bolaget ofta erbjuder kredit eller längre betalningsvillkor till återförsäljare som en del av samarbetet, innebär detta en risk för ökad kapitalbindning och försämrat kassaflöde vid längre betalningstider eller uteblivna betalningar. Därtill kan förändringar i återförsäljarnätverket, såsom ägarförändringar, bristande kompetens eller minskad försäljningskapacitet, påverka Bolagets distributionsstyrka och marknadstäckning. Eftersom Bolaget endast i begränsad utsträckning kan påverka återförsäljarnas interna processer, finansiella beslut och affärsstrategier, kan händelser hos återförsäljarledet få en påverkan på Bolagets försäljning och lönsamhet.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Låg.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel.

Nyckelpersoner

Bergholm hade vid utgången av räkenskapsåret 2025 28 anställda. Bolagets framgång bygger på, och är beroende av, befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är högt efterfrågade och Bolaget kan tvingas ådra sig ökade kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma att bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi. Det skulle även vara till Bolagets nackdel om några av dessa nyckelpersoner beslutar sig för att starta konkurrerande verksamhet. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera eller behålla kvalificerad personal på tillfredsställande villkor bland annat mot bakgrund av den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Detta skulle i sådana fall kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Låg.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på om risken förverkligas: Medel.

Bolagets förmåga att hantera tillväxt

Bergholms framtida utveckling är beroende av Bolagets förmåga att fortsatt expandera och skapa efterfrågan på Bolagets produkter. I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. En plötslig kraftig ökning i efterfrågan av Bolagets produkter kan inträffa, och skulle i sådana fall ställa krav på en expansion av verksamheten i form av produktionskapacitet, personalstyrka och eventuella nya interna processer. Om Bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Låg.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel.

Konkurrens

Bergholm verkar inom återförsäljarledet inom husbils- och husvagnsbranschen, vilken är utsatt för konkurrens. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är beroende av förmågan att ständigt utvecklas och snabbt reagera på nya marknadsbehov. Bergholm konkurrerar med ett antal starka företag med bland annat prissättning för att ta marknadsandelar, vilka kan komma att stärka Bolagets position på bekostnad av resultat och lönsamhet. Bolaget kan därigenom tvingas göra kostnadskrävande omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig efter rådande konkurrenssituation. En ökad konkurrens från andra aktörer på de marknader där Bergholm är verksam kan komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Det finns aktörer med större resurser än vad Bergholm besitter. Detta ökar risken för att Bolaget skulle kunna sakna förmåga att uthålligt och effektivt hävda sig i konkurrensen, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Låg.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Låg.

Regleringar

Bolaget verkar på en marknad som är föremål för omfattande reglering, bland annat gällande fordonsskatter, miljökrav och registreringsbestämmelser. Förändringar i skattelagstiftning, exempelvis ökade fordonsskatter på husbilar, kan väsentligt påverka kundernas köpbeteende och därmed efterfrågan på Bolagets produkter. Även förändrade miljökrav eller EU-direktiv rörande utsläppsnivåer kan medföra högre kostnader för till-

verkare och i förlängningen för Bolagets kunder. Då fordonens livslängd är lång, kan osäkerhet om framtida beskattning eller reglering leda till minskad investeringsvilja.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Låg.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på om risken förverkligas: Låg.

Teknologisk och miljömässig omställningsrisk

Transportsektorn genomgår en omfattande omställning med ökad efterfrågan på elektrifierade och mer miljövänliga fordon. Bolaget är beroende av de internationella tillverkare Bolaget representerar, och om dessa inte förmår anpassa sig till teknologisk utveckling och skärpta miljökrav kan Bolaget förlora konkurrenskraft. Brist på tillgång till produkter med lägre utsläpp eller alternativa drivlinor kan minska kundernas intresse för Bolagets nuvarande sortiment. Detta kan förstärkas av förändrade konsumentpreferenser, där klimatpåverkan och driftskostnader får allt större betydelse. Omställningen kan även innebära ökade krav på investeringar i infrastruktur, såsom laddmöjligheter, vilket indirekt påverkar efterfrågan. Sammantaget riskerar Bolaget att påverkas negativt om utvecklingen inom hållbarhet inte matchas av leverantörerna.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Låg.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Låg.

Säsongsbaserad försäljning

Försäljningen av husbilar och husvagnar är säsongsbetonad, med högst efterfrågan under vår- och sommarhalvåret. Detta innebär att Bolagets intäkter är ojämnt fördelade över året, vilket kan påverka kassaflödet. Om försäljningen under högsäsongen uteblir på grund av ogynnsamma väderförhållanden, ekonomisk osäkerhet eller andra störande faktorer, kan det bli svårt att kompensera under resterande del av året. Vidare kan extrema väderförhållanden, såsom regniga somrar eller restriktioner, dämpa kundernas intresse för camping och mobilt boende. Denna beroendeställning till säsongsvariationer innebär att Bolaget löpande exponeras för risker som är svåra att förutse och påverka.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Låg.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Låg.

Leverantörsberoende

Bolaget är beroende av ett begränsat antal internationella tillverkare för sitt produktsortiment. Dessa tillverkare står för utveckling, produktion och leverans av de varumärken och modeller som Bolaget representerar på den svenska marknaden. Bolagets affärsmodell bygger i stor utsträckning på långsiktiga leverantörsrelationer och agentur- eller distributionsavtal, vilka i regel är tidsbegränsade och kan omförhandlas eller sägas upp. Om någon av dessa tillverkare skulle välja att avsluta eller inte förnya samarbetet, tilldela distributionsrätten till en annan aktör eller själv etablera direktförsäljning till återförsäljare eller slutkund, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Förändringar i leverantörernas strategier, ägarförhållanden, prissättningsmodeller, produktportföljer eller kvalitetsnivåer kan också påverka Bolagets konkurrenskraft. Eftersom Bolaget i regel inte har inflytande över tillverkarnas produktutveckling eller leveranskapacitet, finns en risk att förseningar, brist på specifika modeller eller begränsningar i produktionen påverkar Bolagets försäljningsvolym negativt. Om en leverantör drabbas av ekonomiska svårigheter, produktionsstörningar, kvalitetsproblem eller förändrade regleringskrav i sina tillverkningsländer, kan detta leda till leveransavbrott, ökade kostnader eller minskat förtroende hos återförsäljare och kunder. Då Bolaget ofta bygger sitt varumärke och sin marknadsföring kring de tillverkare man representerar, innebär

en försämring i relationen eller varumärkesvärdet hos någon av dessa en risk för såväl försäljning som lönsamhet. Det finns även en risk att Bolaget inte kan ersätta en förlorad leverantör med motsvarande produktportfölj eller villkor inom rimlig tid, vilket kan leda till minskad marknadsnärvaro och långsiktig påverkan på Bolagets position i branschen.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Låg.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Låg.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS AKTIER

Aktiekursens utveckling

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Medel.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel.

Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper

Styrelsen för Bergholm har ansökt om notering av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market. Det har före Erbjudandet inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier på någon marknadsplats. Mot bakgrund av detta är det svårt att förutse handeln och vilket intresse aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för Bolagets aktier. Likviditeten i aktien kan negativt påverka den kurs till vilken en investerare i Bolagets aktie kan avyttra aktier, särskilt om investeraren försöker avyttra aktier inom en kort tidsram, vilket i sin tur kan påverka investerarens möjlighet att avyttra aktier till ett pris som motsvarar eller är högre än Erbjudandepriiset. För enskilda investerare utgör detta en betydande risk.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Medel.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel.

Teckningsåtaganden och teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har teckningsåtaganden och teckningsförbindelser samlats in från ett antal investerare bestående av befintliga aktieägare och nya investerare till ett belopp om cirka 13,7 MSEK, motsvarande cirka 62 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena och teckningsförbindelserna utgör juridiskt bindande åtaganden, men har inte säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden. Det finns därmed en risk att dessa investerare ej fullföljer deras åtaganden, vilket skulle påverka Bolagets möjlighet att genomföra Erbjudandet negativt.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Låg.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel.

Ägare med betydande inflytande

Bergholms ägande kommer även efter Erbjudandet att till stor del vara koncentrerat till Bolagets största aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland kommande nyemissioner, val och entledigande av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolideringar eller försäljningar av samtliga eller i stort sett alla Bolagets tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Ägarkoncentrationen kan komma att vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de största aktieägarna. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ibland ser nackdelar med att äga aktier i bolag med en stark ägarkoncentration.

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Låg.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel.

Insynsförsäljningar eller försäljningar från större aktieägare

Aktiekursen för Bergholms aktier kan sjunka om Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare i framtiden säljer aktier, eller om det finns en generell uppfattning på marknaden om att en sådan försäljning är förestående. Vidare kan aktiekursen påverkas negativt om aktier i Bolaget avyttras i osedvanligt stor utsträckning efter Erbjudandets genomförande eller efter utgången av den aktuella Lock up-perioden enligt nedan under "Villkor för Erbjudandet - Lock up-åtaganden".

Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken skulle inträffa: Låg.

Bolagets bedömning av den negativa inverkan på Bolaget om risken förverkligas: Medel.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION

Bergholm är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna har ISIN-kod SE0027691668. Samtliga aktier i Bolaget är denominerade i SEK, är fullt betalda, utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

CENTRAL VÄRDEPAPERSFÖRVALTNING

Bergholm är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter.

ERBJUDANDET

Styrelsen beslutade den 27 februari 2026, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 27 januari 2026, att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0027691668) utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, samt nya aktieägare i Bolaget. Aktierna i Erbjudandet emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Erbjudandet är SEK. Teckningsperioden sträcker sig från 2 mars 2026 till och med 13 mars 2026, och de nyemitterade aktierna planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 13, 2026. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det finns endast ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande eller efterföljande godkännande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL AV BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nå kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt. Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman den 27 januari 2026 beslutades att, i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller emission av konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Styrelsen ska även ha rätt att besluta huruvida betalning ska ske kontant eller genom apport eller kvittning. Styrelsen, eller den styrelsen utser därtill, ska bemyndigas att vidta de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering vid Bolagsverket.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDE OCH TVÄNGSINLÖSEN

Under förutsättning att Bolagets aktier tas upp till handel på Spotlight kommer Bolagets aktier att omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt.

Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Bergholms aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bergholms aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET/UPPTAGANDE TILL HANDEL



Erbjudandets storlek: 22 000 000 SEK

Antal aktier i Erbjudandet: 2 000 000

Erbjudandepriset: 11,0 SEK

Anmälningssperiod: 2 mars 2026 till och med 13 mars 2026

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 2 000 000 nyemitterade aktier i Bolaget. Erbjudandet riktas till allmänheten, institutionella investerare och befintliga aktieägare i Bolaget. Utfallet av Erbjudandet kommer offentliggöras genom ett pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.bergholm.com omkring den 16 mars. Erbjudandet kommer vid full teckning tillföra Bolaget högst 22 MSEK före emissionskostnader. Den planerade dagen för emission av värdepapperen beräknas infalla omkring den 27 februari 2026, vilket motsvarar planerad dag för beslut om emissionen.

UTÖKNINGSOPTION

I syfte att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att emittera ytterligare högst 909 091 nya aktier ("Utökningsoptionen"), motsvarande högst 45,5 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet med syfte att tillgodose ytterligare tilldelning till investerare inom ramen för Erbjudandet. Teckningskursen per aktie inom ramen för Utökningsoptionen ska motsvara teckningskursen i Erbjudandet, det vill säga 11,0 SEK per aktie. Om Utökningsoptionen utnyttjas i sin helhet emitteras ytterligare 909 091 aktier och Bolaget tillförs ytterligare högst cirka 10 MSEK före emissionskostnader, vilket innebär att det totala emissionsbeloppet kan uppgå till högst cirka 32 MSEK före emissionskostnader. Bolaget, dess aktieägare eller Sole Global Coordinator avser inte att genomföra några prisstabiliseringsåtgärder i samband med Erbjudandet.

ERBJUDANDEPRIS OCH PRISSÄTTNING

Erbjudandepriset har fastställts av styrelsen i samråd med Partner Fondkommission och uppgår till 11,0 SEK ("Erbjudandepriset"), motsvarande ett bolagsvärde för aktierna före Erbjudandet uppgående till 136,7 MSEK. Erbjudandepriset är detsamma för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, Finland och Norge. Courtage utgår ej. Erbjudandepriset har i huvudsak fastställts baserat på ett sedvanligt anbudsförfarande som ägde rum under februari 2026. Under detta anbudsförfarande erbjöds vissa professionella investerare att indikera intresse och lämna anbud för den prisnivå till vilken de var intresserade av att teckna aktier i Bolaget. Mot bakgrund av ovan bedöms Erbjudandepriset vara marknadsmässigt. Vidare är Erbjudandepriset till viss mån baserat på diskussioner mellan Bolagets styrelse och Partner Fondkommission kring rådande marknadsläge och Bolagets långsiktiga affärsutsikter, där en viss jämförelse med marknadspriset för andra tillväxtbolag inom samma sektor noterade på reglerade marknader och alternativa handelsplatser även gjorts.

VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan

avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms av styrelsen för Bergholm som otillräckligt. Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet och inkomna anmälningar kommer då att bortses ifrån och eventuell inbetald likvid kommer att återbetalas. Om beslut om att återkalla Erbjudandet fattas kommer detta att offentliggöras snarast möjligt genom pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas ske omkring den 16 mars 2026. Bolaget har ej möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperen har inletts.

ANMÄLAN OCH BETALNING

Anmälningssperiod

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 2 mars 2026 till och med 13 mars 2026.

Rätt till förkortning eller förlängning av anmälningssperioden i Erbjudandet

Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningstiden. Meddelande om sådan eventuell förkortning eller förlängning kommuniceras genom pressmeddelande. Vid en förkortning eller förlängning kan övriga relevanta datum komma att påverkas.

Anmälan och betalning via Sole Global Coordinator

Minsta post för anmälan är 500 aktier vilket motsvarar 5 500 SEK och därefter sker teckning i valfritt antal aktier. Anmälan om önskan att förvärva aktier i Erbjudandet ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel och ska under anmälningssperioden inges till Partner Fondkommission på nedanstående adress. Ifylld anmälningssedel ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast kl. 15:00 den 13 mars 2026. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningssperioden. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. Om fler anmälningar görs per investerare förbehålls rätten att endast beakta den senast mottagna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Partner Fondkommission AB

Ärende: Bergholm Fritidsfordon AB (publ)

Lilla Nygatan 2
411 09 Göteborg

Tel: +46 31 761 22 30
Fax: +46 31 711 11 20
E-post: info@partnerfk.se

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Partner Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investerings-sparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, teckning av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot. Anmälningssedeln finns att tillgå på Bolagets hemsida www.bergholm.com och på Partner Fondkommissionens hemsida www.partnerfk.se. Anmälningssedel kan även beställas från Partner Fondkommission via telefon (+46 (0)31- 761 22 30) eller e-post (info@partnerfk.se).

TILLDELNING

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse i samråd med Partner Fondkommission där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktier på Spotlight Stock Market.

I händelse av överteckning kan tilldelning till allmänheten komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma ske genom ett slumpmässigt urval. Samtliga investerare som på förhand ingått avtal om teckningsåtaganden med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande, se *”Teckningsåtaganden”* nedan för ytterligare information. Tilldelningen är inte beroende av när anmälan lämnas in under anmälningssperioden.

BESKED OM TILLDELNING

Tilldelning och besked beräknas ske snarast efter avslutad anmälningssperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota, vilken beräknas skickas ut omkring den 16 mars 2026. Avräkningsnotor skickas till dem som har erhållit tilldelning inom ramen för Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

BETALNING

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

LEVERANS AV TECKNADE AKTIER

Så snart Erbjudandet har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 13, 2026, kommer aktier att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Spotlight Stock Market har den 26 februari 2026 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för marknadsplatsen, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls. Preliminär första dag för handel är beräknad till den 26 mars 2026. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamnet BHOLM med ISIN-kod SE0027691668. Spotlight Stock Market kommer att godkänna en ansökan om upptagande av Bolagets aktier för handel med förbehåll för sedvanliga villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den första handelsdagen på Spotlight Stock Market.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Snarast möjligt efter att anmälningssperioden avslutats kommer Bergholm offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till vecka 12 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.bergholm.com.

RÄTT TILL UTDELNING

Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

AKTIEBOK

Bergholm är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktier med mera styrs dels av Bergholms bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

RÄTT ATT ÅTERKALLA ERBJUDANDET

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 16 mars 2026.

MÖJLIGHET ATT ÅTERKALLA TECKNINGSANMÄLAN

I det fall att Bolaget ej uppfyller noteringskraven kommer tecknaren äga möjlighet att återkalla sin teckningsanmälan.

SÄLJANDE VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE

Det finns inga säljande värdepappersinnehavare i samband med Erbjudandet. Samtliga erbjudna värdepapper utgörs av nyemitterade aktier som emitteras av Bolaget.

RESTRIKTIONER AVSEENDE DELTAGANDE I ERBJUDANDET

Erbjudandet att teckna aktier i Bergholm i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Erbjudandet hörande handlingar får följaktligen inte distribueras eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

De nyemitterade aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Bolagets värdepapper har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får nyemitterade aktier inte, direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

UTSPÄDNING

Erbjudandet innefattar högst 2 000 000 nyemitterade aktier vilka erbjuds av Bolaget. Beslutet om nyemission av nya aktier avses komma att fattas av styrelsen i Bolaget med stöd av myndigandet från årsstämman som hölls den 27 januari 2026. Nyemissionen i samband med Erbjudandet kommer att öka det totala antalet aktier i Bolaget med högst 2 000 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om högst 13,9 procent av aktierna och rösterna för befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet. Om Utökningsoptionen utnyttjas fullt ut kommer ytterligare 909 091 aktier att emitteras, vilket innebär en total utspädning om högst 19,0 procent av aktierna och rösterna för befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till totalt cirka 13,4 MSEK, motsvarande cirka 60,9 procent av Erbjudandet. Någon ersättning till de som lämnat teckningsåtaganden utgår ej. Avtalen ingicks den 17, 18 19 och 20 februari 2026. Teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandet, helt eller delvis, inte kommer att infrias. För vidare beskrivning, se avsnittet "Riskfaktorer – Teckningsåtaganden och teckningsförbindelser".

Större aktieägare, medlemmar i emittentens förvaltnings-, tillsyns- och ledningsorgan samt investerare som avser att teckna sig för mer än fem procent av erbjudandet, samt tecknare med teckningar överstigande 500 TSEK framgår av tabellen nedan.

SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH BOOKRUNNER

Att Partner Fondkommission är Sole Global Coordinator och Bookrunner innebär inte i sig att Partner Fondkommission betraktar den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos Partner Fondkommission. Investeraren betraktas som kund avseende Erbjudandet av Partner Fondkommission endast om Partner Fondkommission har lämnat råd till investeraren om Erbjudandet eller annars har kontaktat Investeraren individuellt angående Erbjudandet eller om Investeraren har anmält sig genom Partner Fondkommissions kontor. Följden av att Partner Fondkommission inte betraktar investeraren som kund för Erbjudandet är att reglerna gällande skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passande bedömning är tillämpliga på investeringen. Investeraren är därmed ensamt ansvarig för att ha tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå riskerna som är förenade med investeringen.

INFORMATION OM HANTERING AV PERSONUPPGIFTER

De som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Sole Global Coordinator. Personuppgifter som lämnas till Sole Global Coordinator kommer att behandlas i datasystem i den mån som krävs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Personuppgifter som har erhållits från andra källor än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Personuppgifter kan också behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Sole Global Coordinator samarbetar. Information rörande behandlingen av personuppgifter lämnas av Sole Global Coordinator, som också tar emot begäran om rättelser av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas från Sole Global Coordinator genom en automatisk process som tillhandahålls av Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nyemitterade aktier kommer Partner Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Partner Fondkommission kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Partner Fondkommission kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier.

Genom undertecknande av anmälningsedel i Erbjudandet bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Namn	Adress	Teckningsåtagande, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Exelity AB	Riddargatan 30, 114 57 Stockholm	4 000 007	18,2
Entreprenörsvärden AB	Kungsportsavenyen 4, 411 36 Göteborg	2 499 992	11,4
Jovitech Invest AB	Stora Ävägen 21, 436 34 Askim	1 999 998	9,1
BK of Sweden AB	Gamlestadsvägen 1, 415 11 Göteborg	1 100 000	5,0
Gryningskust Holding AB	Box 3923, 111 74 Stockholm	999 999	4,5
Daniel Hahne	Bryggerivägen 15, 681 50 Kristinehamn	999 999	4,5
Daniel Söderberg	Stagnellsgatan 1, 652 23 Karlstad	999 999	4,5
Mikael Söderström	Poppelvägen 3, 239 42 Falsterbo	699 996	3,2
Johan Augurell	Batterivägen 32, 423 40 Torslanda	99 990	0,5
Totalt		13 399 980	60,9

FÖRETAGSSTYRNING

STYRELSE

Per dagen för detta Prospekt består Bolagets styrelse av fem ledamöter. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2027. I nedanstående tabell anges Bolagets styrelseledamöter, när de först valdes in i styrelsen samt huruvida de anses vara oberoende i förhållande till dels Bolaget och dess ledning, dels Bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Invald (år)	Oberoende i förhållande till		
			Bolaget	Bolagsledningen	Större aktieägare
Magnus Johansson	Styrelseordförande	2025	Ja	Ja	Nej
Lars Bergholm	Styrelseledamot	2021	Nej	Nej	Nej
Stefan Lidén	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja	Ja
Johan Augurell	Styrelseledamot	2025	Ja	Ja	Nej
Anna Honnér	Styrelseledamot	2025	Ja	Ja	Ja



Magnus Johansson

Styrelseordförande

Invald: 2025.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i datateknik från Chalmers tekniska högskola, samt en MBA från Göteborgs universitet.

Erfarenhet: Serieentreprenör som tidigare startat, byggt och börsnoterat bolag. Ordförande, grundare och tidigare VD i Transtema AB.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Transtema Group AB, Jirotext Furdalsgruppen AB, Råå Invest AB, Råå Förvaltning AB, Evify Sweden AB samt Fastighetsbolaget Råå 1 och 2 AB. Styrelseledamot och VD i Entreprenörsvärden AB. Styrelseordförande i LEDventure AB, Törnäs Invest AB, Törnäs Holding AB, Subitus Invest AB och Lighthouse Rental AB. Kommanditdelägare i Blomab Fastigheter KB.

Innehav i Bolaget: Äger 50 procent av Entreprenörsvärden AB som äger 2 130 000 aktier i Bolaget.



Lars Bergholm

Styrelseledamot

Invald: 2021.

Utbildning: Utbildad vid IHM Business School.

Erfarenhet: Lars har över tjugofem års erfarenhet från husvagns- och husbilsbranschen, och har arbetat brett inom Bergholm med att driva expansion och tillväxt.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot och VD i Bergholm Skadecenter AB samt Bergholm Försäljning AB. Styrelseledamot i Fritidsboende i Sollebrunn AB, Fri-bo i Sollebrunn AB och LABE Business AB.

Innehav i Bolaget: Äger 10 295 000 aktier via sitt helägda bolag LABE Business AB.



Stefan Lidén
Styrelseledamot

Invalid: 2022.

Utbildning: Tre års samlade högskolestudier från Skövde-, Karlstad- och Örebro Universitet med inriktning på företagsekonomi, handels- och beskattningsrätt samt statistik.

Erfarenhet: Stefan har 30 års erfarenhet som auktoriserad revisor på PricewaterhouseCoopers ("PwC"), där han varit revisor för både mindre, medelstora och större bolag, inklusive noterade och publika bolag.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Byggbetjänten AB, Bergholm Försäljning AB, Bergholm Skadecenter AB och Totech Industriutveckling AB. Styrelseledamot i Forna Stål & Montage AB, Kanikenäsbanken Konsult AB, Skövde Bygg & Entreprenad AB, Gäre Bygg Aktiebolag, Golv Stadsskogsvägen AB, Golvjänst i Degerfors Aktiebolag, H.Einarsson Byggnads AB, Botorp Fastigheter AB samt Erikssons Bygg i Mellansverige AB.

Innehav i Bolaget: 8 936 teckningsoptioner av serie 2025–2029.



Johan Augurell
Styrelseledamot

Invalid: 2025.

Utbildning: Civilekonomexamen med inriktning mot företagsekonomi och nationalekonomi vid Jönköping University.

Erfarenhet: Erfarenhet från KPMG som auktoriserad revisor, samt erfarenhet från kapitalmarknaden från arbete inom Investment Banking på Arctic Securities. Johan arbetar idag som Investment Manager på Fore C Investment och Entreprenörsvärden AB.

Övriga nuvarande befattningar: Inga övriga nuvarande befattningar.

Innehav i Bolaget: Ägarrepresentant via Entreprenörsvärden AB som äger 2 130 000 aktier i Bolaget.



Anna Honnér
Styrelseledamot

Invalid: 2025.

Utbildning: Anna har studerat digital marknadsföring samt strategisk ledning vid IHM Business School i Göteborg.

Erfarenhet: Anna har över 25 års erfarenhet från telekom, energi och mjukvaruutveckling. Hon är en erfaren ledare med roller inom koncernledningen för Göteborg Energi, Försäljningsdirektör på TeliaSonera, VD på GothNet, VP Sales & Marketing på WirelessCar och Affärsområdeschef på HiQ.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Transtema Group AB, samt styrelseledamot i 2Brains Honnér AB.

Innehav i Bolaget: 8 936 teckningsoptioner av serie 2025–2029.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Lars Bergholm

Verkställande direktör

Anställd sedan: 1997.

Utbildning: Utbildad vid IHM Business School.

Erfarenhet: Lars har över tjugofem års erfarenhet från husvagns- och husbilsbranschen, och har arbetat brett inom Bergholm med att driva expansion och tillväxt.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot och VD i Bergholm Skadecenter AB samt Bergholm Försäljning AB. Styrelseledamot i Fritidsboende i Sollebrunn AB, Fri-bo i Sollebrunn AB och LABE Business AB.

Innehav i Bolaget: 10 295 000 aktier.



Emanuel Fratini

Operativ chef

Anställd sedan: 2025⁴⁹.

Utbildning: Utbildning inom både teknik och entreprenörskap från Stockholms universitet och Kungliga Tekniska Högskolan.

Erfarenhet: Emanuel har över tjugo års erfarenhet inom IT, affärsutveckling och att arbeta med tillväxtinitiativ i diverse bolag. Han är grundare av- och VD för it-konsultbolaget Utvecklarbolaget och har tidigare erfarenhet av produktinnovation och projektledning.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande och VD i Bolaget Fratini Invest AB.

Innehav i Bolaget: 9 537 teckningsoptioner av serie 2025–2028.



Björn Söderberg

Teknisk chef

Anställd sedan: 2014.

Utbildning: 4-årig maskinteknisk linje med kompletterande studier vid KTH.

Erfarenhet: Över 35 års erfarenhet av fordonsbranschen varav 20 år i ledande befattningar inom myndighetsutövning och fordonsindustri. Björn är sakkunnig inom fordonsområdet och sitter sedan fem år tillbaka som representant för Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund, i Allmänna Reklamationsnämnden - Avdelningen Motor.

Övriga nuvarande befattningar: Inga övriga nuvarande befattningar.

Innehav i Bolaget: 9 537 teckningsoptioner av serie 2025–2028.



Malin Fredriksson

Ekonomichef

Anställd sedan: 2022⁴⁸.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi från Karlstad universitet.

Erfarenhet: Auktoriserad redovisningskonsult med över tjugo års erfarenhet inom redovisning och revision. Tidigare erfarenhet från PwC, samt Aspia.

Övriga nuvarande befattningar: Inga övriga nuvarande befattningar.

Innehav i Bolaget: 0 aktier.



Johan Wilhelm

Eftermarknadschef

Anställd sedan: 2014.

Utbildning: Treårig gymnasieutbildning.

Erfarenhet: Johan har över tio års erfarenhet av eftermarknadsarbete i olika roller, både hos Cabby Caravan och Bergholm.

Övriga nuvarande befattningar: Inga övriga nuvarande befattningar.

Innehav i Bolaget: 9 537 teckningsoptioner av serie 2025–2028.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolaget på adress Gesällgatan 6, 681 42 Kristinehamn. Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts för något bedrägerirelaterat brott under de senaste fem åren. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

⁴⁸ Anlitad på konsultbasis.

⁴⁹ Anlitad på konsultbasis..

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 27 januari 2026 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 2 prisbasbelopp till Anna Honnér och Stefan Lidén. I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2025, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bergholm beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i SEK.

Namn	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Totalt
Magnus Johansson	0	0	0	0
Lars Bergholm	758 763	0	270 046	1 028 809
Stefan Lidén	57 300	0	0	0
Johan Augurell	0	0	0	0
Anna Honnér	0	0	0	0
Lars-Erik Saltin ⁵⁰	85 950	0	0	85 950
Patrik Jonsson ⁵¹	87 105	0	13 800	100 905

Ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, pension och övriga förmåner. I tabellerna nedan redovisas ersättning till ledande befattningshavare under 2025, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i SEK.

Namn	Grundlön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Totalt
Lars Bergholm	758 763	0	270 046	1 028 809
Malin Fredriksson	1 788 654	0	0	1 788 654
Emanuel Fratini ⁵²	1 800 000	0	0	1 800 000
Johan Wilhelm	540 000	0	3 226	543 226
Björn Söderberg	606 840	0	3 226	610 066

PENSION OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Bolaget inte slutit något avtal med någon medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Bolaget har inga avsat- ta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

⁵⁰ Lars-Erik Saltin avgick ur styrelsen den 9 oktober 2025.

⁵¹ Patrik Jonsson avgick ur styrelsen den 9 oktober 2025.

⁵² Anlitad på konsultbasis.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Följande avsnitt redovisar historisk finansiell information om Bolaget för räkenskapsåren 2025 och 2024 från Bergholms reviderade årsredovisning för räkenskapsår 2025 samt Bolagets reviderade finansiella rapport för år 2024. Bergholms reviderade årsredovisning för räkenskapsår 2025 och reviderade finansiella rapport för år 2024 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1. Revisionsberättelsen följer standardformulering. Årsredovisningen för år 2025 samt den reviderade finansiella rapporten för år 2024 finns att tillgå på Bolagets hemsida www.bergholm.com. För räkenskapsåret 2024, vilket inte varit föremål för lagstadgad revision av vare sig koncernen eller moderbolaget, har en separat finansiell rapport upprättats. Denna rapport omfattar resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys samt tillhörande noter. En frivillig revision av rapporten har genomförts av Bolagets revisorer, och en oberoende revisorsrapport har avgetts i enlighet med ISA 700.

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Detta avsnitt bör läsas tillsammans med de till Prospektet införlivade räkenskaper. Avrundningsdifferenser kan förekomma i samtliga tabeller.

RESULTATRÄKNING

Resultaträkning (KSEK)	jan-dec 2025 Reviderat	jan-dec 2024 Reviderat
Nettoomsättning	576 476	400 682
Aktiverat arbete för egen räkning	1 400	0
Övriga rörelseintäkter	7 721	5 360
Summa intäkter	585 597	406 042
Handelsvaror	-509 428	-361 313
Övriga externa kostnader	-30 746	-25 935
Personalkostnader	-18 446	-17 995
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 198	-1 044
Övriga rörelsekostnader	-4 775	0
Totala kostnader	-564 592	-406 287
Rörelseresultat	21 005	-245
Resultat från andelar i koncernföretag	802	850
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	468	6 935
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5 037	-4 315
Resultat efter finansiella poster	17 238	3 224
Bokslutsdispositioner	0	1 291
Skatt, aktuell	-3 231	-886
Periodens resultat	14 006	3 630

BALANSRÄKNING

Balansräkning (KSEK)	jan-dec 2025 <i>Reviderat</i>	jan-dec 2024 <i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	123	499
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 003	0
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier verktyg och installationer	2 688	2 874
Förbättringsutgift på annans fastighet	1 239	1 381
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	8 647	8 647
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	2 589	2 449
Andra långfristiga värdepappersinnehav	714	694
Uppskjuten skattefordran	130	475
Summa anläggningstillgångar	16 130	17 019
Omsättningstillgångar		
Varulager m m		
Råvaror och förnödenheter	20	44
Färdiga varor och handelsvaror	71 559	63 362
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	19 939	25 819
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	1 090	2 973
Övriga fordringar	262	2 175
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	25	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 283	1 120
Kassa och bank	11 655	6 618
Summa omsättningstillgångar	107 833	102 112
SUMMA TILLGÅNGAR	125 966	119 131

EGET KAPITAL OCH SKULDER**EGET KAPITAL****Bundet eget kapital**

Aktiekapital	621	100
Övrigt tillskjutet kapital	35 040	0
Annat eget kapital inklusive årets resultat	36 518	24 016
Summa eget kapital	72 179	24 116

Avsättningar

Övriga avsättningar	385	49
---------------------	-----	----

SKULDER**Långfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut	839	1 134
Summa långfristiga skulder	839	1 134

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	327	5 325
Skulder till överordnad koncern	0	50 540
Förskott från kunder	1 833	3 048
Leverantörsskulder	28 612	10 668
Derivat	630	460
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	217	9
Aktuella skatteskulder	2 685	1 370
Övriga skulder	13 665	18 871
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 594	3 541

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	125 966	119 131
---------------------------------------	----------------	----------------

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalys (KSEK)	jan-dec 2025 Reviderat	jan-dec 2024 Reviderat
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	17 238	3 224
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 544	-6 126
Betald skatt	-1 571	-2 289
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	17 210	-5 191
<i>Förändring av rörelsekapital</i>		
Förändring av varulager och pågående arbeten	-8 173	16 071
Förändring av kundfordringar	5 880	21 597
Förändring av kortfristiga fordringar	1 608	1 812
Förändring av leverantörsskulder	17 944	-11 465
Förändring av kortfristiga skulder	-4 445	-19 360
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 025	3 464
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 400	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 196	-1 894
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	110
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	100	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 496	-1 784
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	215	4 432
Amortering av lån	-31 764	-4 996
Nyemission	10 000	0
Erhållna optionspremier	57	0
Utbetald utdelning till aktieägare	-1 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22 492	-564
Periodens kassaflöde	5 037	1 116
Likvida medel vid periodens början	6 618	5 502
Likvida medel vid periodens slut	11 655	6 618

NYCKELTAL

Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bergholms tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Bergholm bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Bergholm har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Bolagets nyckeltal		
Nettoomsättning (KSEK)	576 476	400 682
Balansomslutning (KSEK)	125 966	119 131
Soliditet (%)	57	20
Nettoskuldsättning (KSEK)	-10 489	-159
Lageromsättningshastighet (dagar)	51	64
Kortfristiga fordringar / Omsättning (%)	4	8
Räntetäckningsgrad	4,2x	neg
Likvida medel (KSEK)	11 655	6 618
Avkastning på sysselsatt kapital ("ROCE") (%)	34	neg
Årets resultat / Rörelsekapital (%)	32	3
Andel husbilar av totalt antal registrerade fordon (%)	76	61
Andel husvagnar av totalt antal registrerade fordon (%)	24	39

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Kommentar
Nettoomsättning	Intäkter från försäljning exklusive moms och skatt.	Visar Bolagets intäkter från försäljning.
Balansomslutning	Summan av tillgångar alternativt eget kapital och skulder.	Visar Bolagets totala tillgångsbas alternativt eget kapital och skulder.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning.	Visar Bolagets finansiella styrka och långsiktiga betalningsförmåga genom att visa hur stor andel av tillgångarna som finansieras med eget kapital.
Nettoskuldsättning	Räntebärande skulder minus likvida medel och kortfristiga placeringar.	Visar Bolagets räntebärande skuldexponering efter att man dragit av kassan.
Lageromsättningshastighet (dagar)	Varulager dividerat med kostnad för sålda varor multiplicerat med 365.	Visar hur många dagar det i genomsnitt tar för Bolaget att omsätta sitt lager till försäljning.
Kortfristiga fordringar / Omsättning	Kortfristiga fordringar dividerat med omsättning.	Visar hur lång tid det i genomsnitt tar för företaget att få betalt från sina kunder.
Räntetäckningsgrad	Rörelseresultat dividerat med finansiella kostnader.	Mäter Bolagets förmåga att täcka sina räntekostnader med sitt rörelseresultat.
Likvida medel	Summan av kontanter och banktillgodohavanden som är omedelbart tillgängliga för Bolaget.	Visar Bolagets omedelbara betalningsförmåga och finansiella flexibilitet.
Avkastning på sysselsatt kapital ("ROCE")	Rörelseresultat dividerat med eget kapital plus räntebärande skulder minus kassa.	Visar avkastningen Bolaget genererar på det kapital som används i verksamheten.
Årets resultat / rörelsekapital	Årets resultat dividerat med varulager plus fordringar, minus kortfristiga skulder exkluderat posterna "Skulder till kreditinstitut" samt "Skulder till överordnad koncern".	Visar hur stor del av rörelsekapitalet som genererar vinst under ett år.
Andel husbilar av totalt antal registrerade fordon	Antalet registrerade husbilar dividerat med det totala antalet registrerade fordon under perioden, beräknat på helårsbasis.	Visar hur stor del av registreringarna som utgörs av husbilar och ger en indikation på produktmixen i Bolagets försäljning samt belyser förändringar i efterfrågan mellan produktkategorierna.
Andel husvagnar av totalt antal registrerade fordon	Antalet registrerade husvagnar dividerat med det totala antalet registrerade fordon under perioden, beräknat på helårsbasis.	Visar hur stor del av registreringarna som utgörs av husvagnar och ger en indikation på produktmixen i Bolagets försäljning samt belyser förändringar i efterfrågan mellan produktkategorierna.

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Soliditet (%):

Belopp i KSEK	2025-12-31 <i>Reviderad</i>	2024-12-31 <i>Reviderad</i>
Eget kapital	72 179	24 116
Balansomslutning	125 966	119 131
Soliditet (%)	57 %	20 %

Nettoskuldsättning:

Belopp i KSEK	2025-12-31 <i>Reviderad</i>	2024-12-31 <i>Reviderad</i>
Räntebärande skulder	1 166	6 459
Likvida medel	11 655	6 618
Kortfristiga placeringar	-	-
Nettoskuldsättning	-10 489	-159

Lageromsättningshastighet (dagar):

Belopp i KSEK	2025-12-31 <i>Reviderad</i>	2024-12-31 <i>Reviderad</i>
Varulager	71 579	63 407
Kostnad sålda varor	509 428	361 313
Multipliserat med 365 dagar	365	365
Lageromsättningshastighet (dagar)	51	64

Kortfristiga fordringar / Omsättning:

Belopp i KSEK	2025-12-31 <i>Reviderad</i>	2024-12-31 <i>Reviderad</i>
Kortfristiga fordringar	24 599	32 087
Nettoomsättning	576 476	400 682
Kortfristiga fordringar / Omsättning	4 %	8 %

Räntetäckningsgrad:

Belopp i KSEK	2025-12-31 <i>Reviderad</i>	2024-12-31 <i>Reviderad</i>
Rörelseresultat	21 005	-245
Finansiella kostnader	5 037	4 315
Räntetäckningsgrad	4,2x	neg

Avkastning på sysselsatt kapital ("ROCE"):

Belopp i KSEK	2025-12-31 <i>Reviderad</i>	2024-12-31 <i>Reviderad</i>
Rörelseresultat	21 005	-245
Eget kapital	72 179	24 116
Räntebärande skulder	1 166	6 459
Kassa	11 655	6 618
Avkastning på sysselsatt kapital	34 %	neg

Årets resultat / Rörelsekapital:

Belopp i KSEK	2025-12-31 <i>Reviderad</i>	2024-12-31 <i>Reviderad</i>
Årets resultat	14 006	3 630
Varulager	71 579	63 407
Kortfristiga fordringar	24 599	32 087
Kortfristiga skulder ⁵³	52 235	37 966
Årets resultat / Rörelsekapital	32 %	3 %

Andel husbilar av totalt antal registrerade fordon (%):

Antal (st)	2025-12-31 <i>Oreviderad</i>	2024-12-31 <i>Oreviderad</i>
Antal registrerade husbilar	642	409
Totalt antal registrerade fordon	846	672
Andel husbilar av totalt antal registrerade fordon (%)	76	61

Andel husvagnar av totalt antal registrerade fordon (%):

Antal (st)	2025-12-31 <i>Oreviderad</i>	2024-12-31 <i>Oreviderad</i>
Antal registrerade husvagnar	204	263
Totalt antal registrerade fordon	846	672
Andel husvagnar av totalt antal registrerade fordon (%)	24	39

UTDELNINGSPOLICY

Bolagets målsättning är att över tid dela ut cirka 25–50 procent av årets resultat. Utdelningspolicyn är av vägledande karaktär och syftar till att uppnå en balanserad kapitalallokering där aktieägarna ges möjlighet att ta del av Bolagets vinst samtidigt som tillräckligt kapital kvarhålls för att finansiera fortsatt tillväxt och investeringar.

Beslut om eventuell utdelning och dess storlek fattas årligen av bolagsstämman efter förslag från styrelsen och baseras på en samlad bedömning av Bolagets finansiella ställning, resultatutveckling och framtida kapitalbehov. Vid denna bedömning beaktar styrelsen bland annat Bolagets soliditet och likviditet, behov av kapital för framtida tillväxt och investeringar, rådande marknadsförutsättningar och risker samt tillämpliga legala förutsättningar.

Utdelningspolicyn innebär inte några begränsningar i Bolagets möjlighet att besluta om utdelning, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning. Styrelsen kan, om den bedömer det motiverat, besluta om avvikelse från den angivna målsättningen. Utdelningsbeloppet för år 2025 uppgick till 1 000 213 SEK, motsvarande 0,08 SEK per aktie.

BETYDANDE FÖRÄNDRING AV EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING

Inga betydande förändringar av Bergholms finansiella ställning har inträffat sedan 31 december 2025.

⁵³ Exkluderat posterna "Skulder till kreditinstitut" samt "Skulder till överordnad koncern".

INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERS-INNEHAVARE

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Bolaget har emitterat aktier i ett (1) aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 621 250,00 SEK och högst 2 485 000,00 SEK, fördelat på lägst 12 425 000 och högst 49 700 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 621 250,00 SEK, fördelat på totalt 12 425 000 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt. Aktierna är emitterade och fullt inbetalda och fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning. Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköps-erbjudande har lämnats avseende aktierna i Bergholm under innevarande eller föregående räkenskapsår. Vid ingången av år 2024 uppgick antalet aktier i Bolaget till 600 aktier, vid utgången av år 2025 uppgick antalet aktier i Bolaget till 12 425 000 aktier.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till, föreligger inte några arrangemang eller andra överenskommelser mellan några av Bergholms aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Bergholm känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i synnerhet att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning eller stadgar som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen i Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägars eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Bergholm per den 31 december 2025, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Per dagen för Prospektet kontrolleras Bolaget av Labe Business AB. För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas följer Bolaget tillämpliga regler för bolagsstyrning, till exempel aktiebolagslagen och Spotlight Stock Markets regelverk för emittenter, vilka samtliga regelverk innehåller bestämmelser som är utformade för att tillvarata minoritetsaktieägars intressen. Samtliga av emittentens större aktieägars innehavda aktier har samma röstvärde som övriga aktier i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Labe Business AB ⁵⁴	10 295 000	82,9	82,9
Entreprenörsvärden AB ⁵⁵	2 130 000	17,1	17,1
Totalt	12 425 000	100%	100%

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER, ETC.

Optionsprogram 2025–2028

Den 19 november 2025 beslutade den extra bolagsstämman om ett långsiktigt incitamentsprogram i form av teckningsoptioner till 25 anställda i Bolaget. Teckningsoptionsinnehavare ska

äga rätt att från och med den 1 december 2028 till och med den 15 december 2028 för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 13,00 kronor per aktie. Det totala antalet teckningsoptioner uppgår till 232 128. Vid fullt utnyttjande av samtliga optioner kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 11 606,40 SEK och antalet aktier öka med 232 128 aktier, innebärande en utspädning om cirka 1,8 procent före Erbjudandet och 1,6 procent i det fall Erbjudandet fulltecknas, samt 1,5 procent i det fall Erbjudandet och Utökningsoptionen fulltecknas.

Optionsprogram 2025–2029

Den 19 november 2025 beslutade den extra bolagsstämman om ett långsiktigt incitamentsprogram i form av teckningsoptioner till två styrelseledamöter i Bolaget. Teckningsoptionsinnehavare ska äga rätt att från och med den 1 december 2029 till och med den 15 december 2029 för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 13,75 kronor per aktie. Det totala antalet teckningsoptioner uppgår till 17 872. Vid fullt utnyttjande av samtliga optioner kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 893,60 SEK och antalet aktier öka med 17 872 aktier, innebärande en utspädning om cirka 0,1 procent före Erbjudandet och 0,1 procent i det fall Erbjudandet fulltecknas, samt 0,1 procent i det fall Erbjudandet och Utökningsoptionen fulltecknas.

De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2025–2028 samt 2025–2029 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.bergholm.com.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bergholm har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

Bolaget är inte part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

⁵⁴ Bolaget ägs till 100 procent av Lars Bergholm.

⁵⁵ Bolaget ägs till 50 procent av Göran Nordlund, samt till 50 procent av Magnus Johansson.

INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bergholm och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare finansiella intressen i Bergholm till följd av deras aktieinnehav i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

ÅTAGANDE OM ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER (LOCK-UP)

LABE Business AB och Entreprenörsvärden AB har åtagit sig gentemot Partner Fondkommission, med vissa sedvanliga undantag, att avstå från att sälja eller på annat sätt överlåta eller avyttra de värdepapper i Bolaget som de innehar vid tidpunkten för ingåendet av lock-up-åtagandet utan föregående skriftligt samtycke från Partner Fondkommission, under en period om 36 månader från den första dagen för handel på Spotlight Stock Market. Utfästelsen om lock-up gäller under hela den avtalade perioden och är bindande. Avsteg från utfästelsen kan endast medges i undantagsfall och efter en restriktiv prövning, när tvingande omständigheter föreligger. Sådana omständigheter kan exempelvis utgöras av myndighetsbeslut eller andra rättsliga krav som nödvändiggör en överlåtelse, tvångsförsäljning till följd av allvarliga ekonomiska svårigheter, offentligt uppköpserbudande avseende Bolaget eller intern omstrukturering där aktier överläts till annat helägt bolag som samtidigt åtar sig motsvarande lock-up-förpliktelse. Avsteg får inte medges på grund av kommersiella eller marknadsmässiga överväganden. Eventuellt medgivande till avsteg ska ske med beaktande av Bolagets och aktiemarknadens intressen samt på ett sätt som begränsar risken för negativ marknadspåverkan eller spekulation. Beslut om avsteg fattas av Bolaget och Partner Fondkommission gemensamt efter särskild prövning. De sedvanliga undantagen från lock-up-åtagandet avser utslutande tvingande omständigheter och externa faktorer. Lock-up-åtagandet innebär ingen rätt för enskilda personer att under lock-up-perioden sälja, överlåta eller på annat sätt avyttra värdepapper. Eventuella avsteg kan endast medges efter särskild och restriktiv prövning av Bolaget och Partner Fondkommission gemensamt. Utöver det lock-up-åtagande som LABE Business AB och Entreprenörsvärden AB har ingått gentemot Partner Fondkommission har nämnda aktieägare även ingått ett separat lock-up-avtal sinsemellan. Enligt detta avtal har parterna åtagit sig att, med vissa sedvanliga undantag, inte sälja, överlåta, överföra, pantsätta, ge bort eller på annat sätt disponera över sina aktier i Bolaget under en period om 36 månader räknat från den dag då handeln med Bolagets aktie inleds på Spotlight Stock Market. Lock-up-åtagandet gäller de aktier som respektive part innehar vid tidpunkten för handelns inledande. Lock-up-avtalet mellan parterna är bindande under hela perioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Överlåtelse av fordringar

I juni 2025 genomfördes följande överlåtelser av fordringar mellan LABE Business AB, som ägs till 100 procent av Lars Bergholm och Bergholm Fritidsfordon AB (publ) :

- Fordringar om totalt 25 MSEK avseende Bergholm Försäljning AB överläts från Bergholm Fritidsfordon AB (publ) till LABE Business AB.
- En fordran om totalt 0,5 MSEK överläts i motsatt riktning från LABE Business AB till Bergholm Fritidsfordon AB (publ) .

Det är Bolagets bedömning att överlåtelserna genomfördes på armlängds avstånd till bokförda värden, vilka bedöms motsvara marknadsvärden.

Slutreglering av skuld

Under 2025 har löpande överföringar skett från Bergholm Försäljning AB till LABE Business AB i syfte att slutreglera en skuld till en tidigare delägare i bolaget. Totala överföringar under år 2025 uppgick till 26,7 MSEK. Slutbetalning om 9,2 MSEK skedde i oktober 2025. Det är Bolagets bedömning att överlåtelserna genomfördes på armlängds avstånd till bokförda värden, vilka bedöms motsvara marknadsvärden. Transaktionen har skett inom ramen för tidigare överenskomna villkor och på marknadsmässiga grunder.

Hyrestransaktion mellan Lars & Karin Fastigheter AB och Bolagets dotterbolag Bergholm Skadeservice AB

Avtalet har ingåtts mellan Lars & Karin Fastigheter AB och Bolagets dotterbolag Bergholm Skadeservice AB. Lars & Karin Fastigheter AB ägs till 100 procent av bolaget Olle Bergholm Förvaltnings AB, ett bolag som ägs till 80 procent av Lars Bergholm. Avtalet gäller uthyrning av en lokal om 680 m² i byggnaden på fastigheten Kristinehamn Platinan 16, adress Kromgatan 14, Kristinehamn. Lokalen används för kontor, plåt- och lackeringsverkstad samt därmed förenlig verksamhet. Hyresperioden löper till och med den 31 december 2030, med tolv månaders uppsägningstid. Om avtalet inte sägs upp i tid förlängs det automatiskt med tre år åt gången. Juli månad är hyresfri. Hyran indexregleras årligen enligt KPI med oktober 2025 som basmånad, första justering sker den 1 januari 2027. Avtalet förbjuder inskrivning av hyresrätten i fastighetsregistret. Under år 2024 uppgick totalt utbetalt hyresbelopp till 440 000 SEK. Under år 2025 uppgick totalt utbetalt hyresbelopp till 458 000 SEK. Det är Bolagets bedömning att avtalet varit marknadsmässigt och transaktionerna har skett på armlängds avstånd.

Hyrestransaktion mellan Olle Bergholm Förvaltnings AB och Bergholm Försäljning AB

Avtalet har ingåtts mellan Olle Bergholm Förvaltnings AB, ett bolag som ägs till 80 procent av Lars Bergholm och Bolagets dotterbolag Bergholm Försäljning AB. Avtalet avser uthyrning av en lokal med en total yta om 1 662 m², belägen på fastigheterna Kristinehamn Platinan 14 och Platinan, med adress Gesällgatan 6, Kristinehamn. Hyresobjektet omfattar kontorslokaler, försäljnings- och lagerutrymmen samt tillhörande markområden och tälthall. Lokalen används för kontor, försäljning, lagerhållning samt förvaring av husbilar och husvagnar. Hyresperioden löper till och med den 31 december 2030 med tolv månaders uppsägningstid. Om avtalet inte sägs upp i tid, förlängs det med tre år i taget. Hyran ska indexregleras årligen enligt KPI, med oktober 2025 som basmånad och första justering den 1 januari 2027. Under år 2024 uppgick totalt utbetalt hyresbelopp till 1 594 440 SEK. Under år 2025 uppgick totalt utbetalt hyresbelopp till 1 630 830 SEK. Det är Bolagets bedömning att avtalet varit marknadsmässigt och transaktionerna har skett på armlängds avstånd.

Under perioden som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med datumet för Prospektet har inga övriga väsentliga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av följande handlingar finns, under Prospektets giltighetstid, tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor (Gesällgatan 6, 681 42 Kristinehamn): (i) Bolagets bolagsordning och stiftelseurkund, (ii) årsredovisning för räkenskapsåret 2025, inklusive revisionsberättelse samt reviderad finansiell rapport för år 2024, samt (iii) detta Prospekt. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.bergholm.com



ADRESSER

BOLAGET

Bergholm Fritidsfordon AB (publ)

Gesällgatan 6
SE-681 42 Kristinehamn
Sverige

SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH BOOKRUNNER

Partner Fondkommission AB

Lilla Nygatan 2
SE-411 09 Göteborg
Sverige

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
SE-111 64 Stockholm
Sverige