

Inbjudan till förvärv av aktier i Bergholm Fritidsfordon AB (publ)

INFÖR NOTERING PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET



Kompletterande information till EU-tillväxtprospekt

SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH BOOKRUNNER

partner

Fondkommission

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.



INNEHÅLL

Verksamhet.....	2
Tillgångar.....	5
Styrelse och ledning.....	6
Finansiell information.....	11
Finansiella kommentarer.....	18
Aktiekapitalets utveckling.....	21

VERKSAMHET

Huvudsaklig verksamhet

Bergholm är en av Sveriges ledande importörer och distributörer 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 återförsäljarnätverk och med egen plåt och lackverkstad. Bolaget har vid dagen för detta dokument 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 finansieringsupplägg bedöms kunna bidra till ökad lönsamhet samt 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 kostnads-kontroll, 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.

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 starkt 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.

Utökning 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.

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) förvärvade dotterbolagen Bergholm Försäljning och Bergholm Skadecenter AB, org.nr 556350–5881, (vid tidpunkten för förvärvet hette bolaget Strands Billackering AB). Bolaget förvärvade 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 fordon¹.

¹ Husvagns- och Husbilsbranschens Riksförbund - Statistik

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.

Nettoskuld² understigande 1xEBITDA³ beräknat på rullande tolv månader – En konservativ kapitalstruktur med låg skuldsättning säkerställer finansiell stabilitet och flexibilitet för expansion.

EBT⁴-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.

² Räntebärande skulder – likvida medel.

³ Rörelseresultat före räntor, skatt och av- och nedskrivningar.

⁴ Resultat före skatt.



TILLGÅNGAR

Väsentliga materiella tillgångar

Bolaget innehar inga väsentliga materiella anläggningstillgångar. De tillgångar som finns i Bolaget består primärt av poster relaterade till rörelsekapital, huvudsakligen varulager och kundfordringar.

Väsentliga immateriella tillgångar

Bolaget bedömer att det per dagen för detta dokument inte innehar några immateriella tillgångar som är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.



STYRELSE OCH LEDNING

STYRELSE



Magnus Johansson – Styrelseordförande

Född: 1963.

Styrelseordförande sedan: 18 november 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.

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

Oberoende i förhållande till Bolaget: Ja.

Oberoende i förhållande till bolagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Nej.



Lars Bergholm – Styrelseledamot

Född: 1978.

Styrelseledamot sedan: 12 april 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.

Innehav i Bolaget: 10 295 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget: Nej.

Oberoende i förhållande till bolagsledningen: Nej.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Nej.



Stefan Lidén - Styrelseledamot

Född: 1962.

Styrelseledamot sedan: 28 juni 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.

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

Oberoende i förhållande till Bolaget: Ja.

Oberoende i förhållande till bolagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Ja.



Johan Augurell – Styrelseledamot

Född: 1992.

Styrelseledamot sedan: 12 september 2025.

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi 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. Idag arbetar Johan som Investment Manager på Fore C Investment / Entreprenörsvärden.

Innehav i Bolaget: Ägarrepresentant via Entreprenörsvärden AB som äger 2 130 000 aktier (17,1%)

Oberoende i förhållande till Bolaget: Ja.

Oberoende i förhållande till bolagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Nej.



Anna Honnér – Styrelseledamot

Född: 1966.

Styrelseledamot sedan: 28 december 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.

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

Oberoende i förhållande till Bolaget: Ja.

Oberoende i förhållande till bolagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Ja.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Lars Bergholm – Verkställande direktör

Född: 1978.

Verkställande direktör sedan: 2009, anställd i Bolaget 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.

Innehav i Bolaget: 10 295 000 aktier.



Malin Fredriksson – Ekonomichef

Född: 1971.

Ekonomichef sedan: 1 november 2022⁵.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi från Karlstad universitet.

Erfarenhet: Auktoriserad redovisningskonsult med över tjugo års erfarenhet inom redovisning och revision. Tidigare erfarenhet från PricewaterhouseCoopers ("PwC"), samt Aspia. Malin har även erfarenhet från noterade bolag och noteringsprocesser, bland annat från bolaget Embracer Groups börsnotering.

Innehav i Bolaget: 0 aktier.



Emanuel Fratini – Operativ chef

Född: 1979.

Teknikchef samt operativ chef sedan: 1 februari 2025.⁶

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.

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

⁵ Anlitad på konsultbasis.

⁶ Anlitad på konsultbasis.



Johan Wilhelm – Eftermarknadschef

Född: 1988.

Eftermarknadschef sedan: 1 september 2024, anställd i Bolaget sedan 1 april 2014.

Utbildning: Treårig gymnasieutbildning.

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

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



Björn Söderberg – Teknisk chef

Född: 1966.

Teknisk chef sedan: 1 januari 2016. Anställd i Bolaget sedan 14 januari 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.

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 och ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har, med undantag för ovan redovisade bolag, varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det har inte heller förekommit några anmärkningar i revisionsberättelserna för de bolag i vilka de aktuella personerna är engagerade.

ÖVRIGA PÅGÅENDE OCH AVSLUTADE UPPDRAG FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Magnus Johansson

Bolag	Funktion	Kommentar
Transtema Group AB	Styrelseordförande	
Jirotex Furudahlgruppen AB	Styrelseordförande	
Råå Invest AB	Styrelseordförande	
Råå Förvaltning AB	Styrelseordförande	
Evify Sweden AB	Styrelseordförande	
Fastighetsbolaget Råå 1 och 2 AB	Styrelseordförande	
LEDventure AB	Styrelseordförande	
Entreprenörsvärden AB	Styrelseledamot och VD	
Törnäs Invest AB	Styrelseledamot	
Törnäs Holding AB	Styrelseledamot	
Subitus Invest AB	Styrelseledamot	
Lighthouse Rental AB	Styrelseledamot	
Blomab Fastigheter KB	Kommanditdelägare	
Transtema Infrastructure AB	Styrelseledamot	Konkurs avslutad 2022-12-06
Andersson & Jansäter Entreprenad AB	Styrelseledamot	Konkurs avslutad 2022-10-12
Nordlund Entreprenad AB	Styrelseledamot	Konkurs avslutad 2021-04-16

Lars Bergholm

Bolag	Funktion	Kommentar
Bergholm Skadecenter AB	Styrelseledamot och VD	
Bergholm Försäljning AB	Styrelseledamot och VD	
Fritidsboende i Sollebrunn AB	Styrelseledamot	
fri-bo i Sollebrunn AB	Styrelseledamot	
LABE Business AB	Styrelseledamot	
Karin Bergholm Fastigheter AB	Styrelsesuppleant	
LARS OCH KARIN FASTIGHETER AB	Styrelsesuppleant	
Kristinehamns Fritidsservice AB	Styrelsesuppleant	
Olle Bergholm Förvaltnings AB	Styrelsesuppleant	

Stefan Lidén

Bolag	Funktion	Kommentar
Byggbetjänten AB	Styrelseordförande	
Totech Industriutveckling AB	Styrelseordförande	
Bergholm Försäljning AB	Styrelseordförande	
Bergholm Skadecenter AB	Styrelseordförande	
Forna Stål & Montage AB	Styrelseledamot	
Kanikenäsbanken Konsult AB	Styrelseledamot	
Skövde Bygg & Entreprenad AB	Styrelseledamot	
Gäre Bygg Aktiebolag	Styrelseledamot	
Golv Stadsskogsvägen AB	Styrelseledamot	
Golvtjänst i Degerfors Aktiebolag	Styrelseledamot	
Erikssons Bygg i Mellansverige AB	Styrelseledamot	
H.Einarsson Byggnads AB	Styrelseledamot	
Botorp Fastigheter AB	Styrelseledamot	
Bostadsrättsföreningen Kanikenäsholmen	Styrelseledamot	
Pumpen Förvaltning AB	Likvidator	Likvidation avslutad 2022-12-19
Manderstedts Byggservice AB	Likvidator	Likvidation avslutad 2022-09-22
Karlskoga Förpacknings AB	Likvidator	Likvidation avslutad 2021-12-21

Johan Augurell

Inga övriga pågående uppdrag.

Anna Honnér

Bolag	Funktion	Kommentar
Transtema Group AB	Styrelseledamot	
2Brains Honnér AB	Styrelseledamot	

Malin Fredriksson

Inga övriga nuvarande befattningar.

Emanuel Fratini⁷

Bolag	Funktion	Kommentar
Fratini Invest AB	Styrelseordförande och VD	

Johan Wilhelm

Inga övriga pågående uppdrag.

Björn Söderberg

Inga övriga pågående uppdrag.

⁷ Anlitad på konsultbasis.

FINANSIELL INFORMATION

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 BFNAR 2012:1. Revisionsberättelsen finns intagen i årsredovisningen och 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 Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Avrundningsdifferenser kan förekomma i samtliga tabeller.

RESULTATRÄKNING – KONCERN

Resultaträkning (KSEK)	jan-dec 2025 <i>Reviderat</i>	jan-dec 2024 <i>Reviderat</i>
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 – KONCERN

Balansräkning (KSEK)	jan-dec 2025 Reviderat	jan-dec 2024 Reviderat
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****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 - KONCERN

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

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAG

Resultaträkning i sammandrag (KSEK)	jan-dec 2025 <i>Reviderat</i>	jan-dec 2024 <i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	995	150
Övriga rörelseintäkter	-	-
Total omsättning	995	150
Övriga externa kostnader	-198	-46
Personalkostnader	-800	-172
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19	0
Totala kostnader	-1 017	-218
Rörelseresultat	-22	-68
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	802	850
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	260	382
Räntekostnader och liknande resultatposter	-490	-1 191
Resultat efter finansiella poster	549	-27
Bokslutsdispositioner	2 218	30
Skatt, aktuell	-	-
Periodens resultat	2 767	3

BALANSRÄKNING - MODERBOLAG

Balansräkning i sammandrag (KSEK)	jan-dec 2025 Reviderat	jan-dec 2024 Reviderat
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	266	0
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	30 155	29 505
Fordringar hos koncernföretag	10 569	7 892
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
Summa anläggningstillgångar	52 674	49 187
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Övriga fordringar	3	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	367	13
Kassa och bank	4 077	441
Summa omsättningstillgångar	4 447	487
SUMMA TILLGÅNGAR	57 386	49 673
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	621	100
Summa bundet eget kapital	621	100
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst eller förlust	43 513	19 958
Fri överkursfond	9 983	0
Årets resultat	2 767	3
Summa fritt eget kapital	56 263	19 961
Summa eget kapital	56 884	20 061
SKULDER		
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	5 000
Skulder till överordnad koncern	0	24 443
Skatteskulder	0	0
Övriga skulder	140	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	361	170
Summa kortfristiga skulder	502	29 613
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	57 386	49 673

KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAG

Kassaflödesanalys i sammandrag (KSEK)	jan-dec 2025 Reviderat	jan-dec 2024 Reviderat
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	549	-27
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-141	0
Betald inkomstskatt	0	-260
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	408	-288
<i>Förändring av rörelsekapital</i>		
Förändring av kortfristiga fordringar	-3 002	-53
Förändring av kortfristiga skulder	3 107	-81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	513	421
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-284	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-650	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-934	0
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	0	2 917
Amortering av lån	-5 000	-4 000
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	0	1 847
Nyemission	10 000	0
Erhållna optionspremier	57	0
Utbetald utdelning till aktieägare	-1 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 056	764
Periodens kassaflöde	3 635	343
Likvida medel vid periodens början	441	98
Likvida medel vid periodens slut	4 077	441

FINANSIELLA KOMMENTARER

Omsättning- och resultatutveckling

Under 2025 stärkte Bolaget sin position på den svenska marknaden, främst inom husbilar. Husbilsregistreringarna i Sverige ökade med cirka 46 procent jämfört med föregående år. Detta innebär att Bolaget för första gången tog förstaplatsen bland svenska importörer sett till registrerade husbilar, med en marknadsandel om 16,7 procent. Husvagnsmarknaden minskade under året med cirka 15 procent. Bolagets utveckling inom segmentet var något svagare än marknaden, men Bergholm behöll sin fjärdeplats nationellt med en marknadsandel om 14,2 procent. Sammantaget har året inneburit en omsättningsökning med 179,5 MSEK jämfört med 2024 till 586 MSEK.

Volym- och omsättningsökningen har medfört en resultatförbättring med ett rörelseresultat efter avskrivningar om 21,0 MSEK, jämfört med -0,2 MSEK föregående år. Bolaget har en valutarisk genom att inköp av fordon sker i Euro och försäljning till återförsäljare sker i SEK. För att kunna ge återförsäljaren fasta priser för deras inköp har Bolaget en valutapolicy som innebär att säkringar sker upp till tolv månader framåt. Under 2025 har kronan förstärkts gentemot Euron men Bolaget har inte fullt ut kunnat utnyttja detta då befintliga säkringar delvis haft en högre kurs. Dessutom har Bolaget avbrutit vissa säkringar i förtid vilket medfört kostnader på -2,2 Mkr vilka redovisas som räntekostnader. Räntenettot uppgår till -3,8 MSEK jämfört med 3,5 MSEK föregående år. Föregående år hade Bolaget en upplösning av realiserade valutaförluster på säkringsinstrument vilket medförde att räntenettot blev positivt. Resultatet efter finansiella poster uppgår till 17,2 MSEK, jämfört med 3,2 MSEK föregående år.

Eget kapital och skuldsättning

Räntebärande kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	327 456
Blankokrediter	0
Summa räntebärande kortfristiga skulder	327 456

Räntebärande långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	838 536
Blankokrediter	0
Summa räntebärande långfristiga skulder	838 536

Eget kapital

Aktiekapital	621 250
Reservfond	0
Fond för utvecklingsavgifter	0
Överkursfond	9 478 950
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	62 078 784
Summa eget kapital	72 178 984

Ställda säkerheter

Av de totalt 53 MSEK som avser företagsinteckningar och ingår i de ställda säkerheter som redovisas i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2025 (se not 35), hänför sig dessa till säkerheter ställda för checkräkningskredit, derivatkredit, garanti utställd till leverantören Knaus samt factoringengagemang hos Nordea.

Finansiell kalender för perioden efter noteringen inkl. datum för årsstämma

- Delårsrapport för första kvartalet 2026 offentliggörs den 7 maj 2026.
- Delårsrapport för andra kvartalet 2026 offentliggörs den 12 augusti 2026.
- Delårsrapport för tredje kvartalet 2026 offentliggörs den 29 oktober 2026.
- Delårsrapport för fjärde kvartalet 2026 beräknas offentliggöras i februari 2027.
- Årsstämma för verksamhetsår 2027 planeras att hållas under mars-april 2027.

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 (KSEK)		
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 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 företaget.	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.	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.	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.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

	Förändring,		Totalt	Förändring,	Totalt	Kvot-	Pris per
Datum	Händelse	antal aktier	aktier	aktiekapital	aktiekapital	värde	aktie
				(SEK)	(SEK)	(SEK)	(SEK)
2021-04-12	Bolagsbildning	600	600	100 000,00	100 000,00	166,67	-
2023-02-01	Minskning	-	600	-40 000,00	60 000,00	100,00	-
2023-02-01	Fondemission	-	600	40 200,00	100 200,00	167,00	-
2025-08-25	Nyemission ⁸	100	700	16 700,00	116 900,00	167,00	100 000,00
2025-11-19	Fondemission	-	700	504 350,00	621 250,00	887,50	-
2025-11-19	Aktiesplit 17 750:1	12 425 000	12 425 000	-	621 250,00	0,05	-
2026-02-27	Förestående nyemission	2 000 000	14 425 000	100 000,00	721 250,00	0,05	11,00

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 värdepapper 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 uppköpserbud 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 uteslutande 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.

⁸ Vid aktuell nyemission uppgick totalt emissionsbelopp till 10 000 000,00 SEK. Tecknare utgjordes av Entreprenörsvärden AB.

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