

M



# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I MANDEL DESIGN GROUP AB

8 - 22 april 2021



# VIKTIG INFORMATION

## Allmänt

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Mandel Design Group AB:s, org.nr 559223–8827 ("**Mandel Design**" eller "**Bolaget**"), beslut om genomförande av nyemission med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") på de villkor som framgår av Memorandumet ("**Erbjudandet**"). Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585–1267 ("**Mangold**"), är projektledare och Qap Legal Advisors AB, org. nr 556880–3331 ("**Qap Legal**"), är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Mandel Design och Memorandumet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Memorandumet har upprättats av styrelsen i Bolaget.

Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna units i Bolaget.

Mangold och Qap Legal friskriver sig härmed från allt ansvar i förhållande till befintliga eller 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 uppgifterna i detta Memorandum.

Vid hänvisningar till "Spotlight" avses den multilaterala handelsplattformen Spotlight Stock Market som är en bifirma till ATS Finans AB, org.nr 556736–8195, och vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB, org.nr 556112–8074. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK, med "MSEK" avses miljoner SEK, med "EUR" avser euro och med "MEUR" avses miljoner EUR.

## Upprättande av Memorandumet och undantag från prospektskyldighet

Detta Memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen ("FI"). Detta följer av att gällande regler inte kräver att prospekt upprättas för Företrädesemissionen eftersom det sammanlagda vederlaget för de värdepapper i Bolaget som erbjuds till investerare inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet under den senaste tolv månadersperioden inte överstiger 2,5 MEUR. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att prospekt, ytterligare investeringsmemorandum eller liknande dokumentation upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar 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 strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller units utgivna av Mandel Design som omfattas av Erbjudandet enligt detta Memorandum har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att prospekt eller ytterligare investeringsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Det åligger envar att iakttä sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om förvärv av värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". 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 informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

## Marknads- och branschinformation

Detta Memorandum innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik kan vara baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både

av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Memorandum inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

## Framåtriktad information och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Mandel Design aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundad på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Även om det är Bolagets bedömning att framåtriktad information i Memorandumet är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets avgivande.

## Information från tredje part

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal om tillämpligt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

## Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats [www.mandeldesign.se](http://www.mandeldesign.se), Mangold Fondkommissionens webbplats, [www.mangold.se](http://www.mangold.se) samt på Spotlight Stock Market, [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com).

## Tillämplig lagstiftning

För Företrädesemissionen och Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Företrädesemissionen, Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Styrelsens försäkran

Styrelsen i Mandel Design är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna units i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Mandel Design som skapas genom Memorandumet.

## Spotlight Stock Market

Mandel Designs aktie är upptagen till handel på Spotlight som är ett värdepappersbolag under FIs tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal och därmed Spotlights regelverk och behöver således inte uppfylla de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Spotlights regelverk syftar bl.a. till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. En placering i ett bolag som handlas på Spotlight är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market (NGM). Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com))

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudandet i sammandrag	2
Risikfaktorer	3
Inbjudan till teckning av units	7
Bakgrund och motiv	8
VD har ordet	8
Verksamhetsbeskrivning	9
Historik	12
Marknadsöversikt	13
Finansiell översikt	15
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	21
Villkor och anvisningar	24
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	28
Bolagsstyrning	31
Legala frågor och kompletterande information	32

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp vid fullteckning av Erbjudandet	13 708 599 SEK exkl. emissionskostnader
Emissionskostnader	Cirka 1,7 MSEK
Avstämningsdag	6 april 2021
Teckningstid	8 april -22 april 2021
Teckningskurs	2,60 SEK per unit (1,30 SEK per aktie). Courtage utgår ej
Teckning med företrädare	En (1) aktie berättigar till en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit
Unit	Varje unit innehåller två (2) aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2
Maximalt antal nyemitterade aktier i Erbjudandet exklusive teckningsoptioner.	10 545 076 aktier
Teckningsoption av serie TO1	En (1) teckningsoption av serie TO1, berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Spotlight Stock Markets officiella kurslista för aktie i Bolaget över 10 börsdagar närmast före den 13 september 2021, dock lägst 0,13 SEK och högst 2,00 SEK. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.
Teckningsoption av serie TO2	En (1) teckningsoption av serie TO2, berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Spotlight Stock Markets officiella kurslista för aktie i Bolaget över 10 börsdagar närmast före den 2 maj 2022, dock lägst 0,13 SEK och högst 2,60 SEK. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.
Marknadsplats	Spotlight Stock Market
Aktiens kortnamn	MANDEL
ISIN-kod för aktien	SE0013888963
ISIN-kod för uniträtten	SE0015811658
ISIN-kod för BTU	SE0015811666
ISIN-kod för Teckningsoptioner av serie TO1	SE0015811724
ISIN-kod för Teckningsoptioner av serie TO2	SE0015811732

## RISKFaktorER

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet och att vid en samlad utvärdering även granska övrig information i Memorandumet samt göra en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

### VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

#### **Mandel Designs beroende av den nordiska klädmarknaden och online-handel**

Mandel Design säljer mode online huvudsakligen nischat mot Norden och är exponerat mot kunders användande av online-kanaler för shopping. Bolagets intäkter påverkas av utvecklingen inom online-försäljning. Om trenden mot online-försäljningen skulle avstanna eller vända tillbaka skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

#### **Klädhandeln online är hårt konkurrensutsatt**

Klädhandeln online är hårt konkurrensutsatt och Bolaget konkurrerar med en diversifierad grupp av återförsäljare i olika storlekar vilka tillämpar flera olika affärsmodeller för traditionell handel såväl som för online-handel. Det finns en risk att Mandel Designs konkurrenter konsoliderar och uppnår skalfördelar och andra konkurrensfördelar eller att de utnyttjar sin närvaro inom traditionell handel för att träda in på online-marknaden eller ytterligare utveckla sin närvaro online. Konkurrenternas skulle därför kunna ta marknadsandelar på Bolagets bekostnad. Marknadsinträden av konkurrenter eller nya aktörer kan leda till att Bolaget förlorar affärsmöjligheter eller tvingas förändra sin affärsmodell. Det finns även en risk att Mandel Design tappar marknadsandelar eller utsätts för ökad konkurrens p.g.a. konkurrenters expansion eller tillväxt inom Bolagets målgrupp.

Majoriteten av de varumärken Mandel Design säljer, erbjuder även själva sina produkter direkt till slutkunder. Om sådana varumärken framgångsrikt expanderar sin egen online-försäljningsverksamhet skulle detta kunna öka konkurrenstrycket på Mandel Design då varumärkena har tillgång till sina varor till lägre kostnader och kan sälja dem till lägre priser men med högre marginaler än Mandel Design.

Sannolikheten att risken inträffar: hög

#### **Externa störningar**

IT-system är sårbara för externa störningar. Det blir allt vanligare att företag utsätts för cyberattacker varav en del är sofistikerade riktade attacker mot företagets datornätverk. Eftersom de metoder som är relaterade med att erhålla obehörig åtkomst, avaktivera eller förstöra tjänster och sabotera system ständigt utvecklas och

ändrar sina tillvägagångssätt upptäcks de ofta inte förrän de genomfört sin attack. Det finns en risk att Mandel Design inte kan förutse attackerna eller implementera effektiva åtgärder i tid vilket kan innebära ytterligare risker då koden är öppen för allmänheten, vilket förenklar för hackare och andra utomstående parter att avgöra hur de ska göra intrång i Bolagets system och hemsidor.

Om obehöriga parter lyckas få åtkomst till Bolagets hemsidor finns en risk att de kommer över information eller skadar Bolagets system och verksamhet, vilket i sin tur kan påverka Mandel Design negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

#### **Risker associerade med företagsförvärv**

Mandel Design har indikerat i detta dokument att de har för avsikt att växa genom förvärv. Det föreligger alltid risk att förvärv inte ger det utfall som förväntas, avseende integration och lönsamhet. Ett sådant utfall kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet. Vid förvärv av bolag som skulle innebära en väsentlig verksamhetsförändring för Mandel Design kan en omnoteringsprocess krävas att genomföras. Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat kan komma att påverkas negativt i händelse av att Bolaget skulle behöva genomföra detta.

Sannolikheten att risken inträffar: hög

#### **Misslyckande att i tid förutse modetrender**

Mandel Design möjligheter att sälja tillräckligt måna produkter på en tillfredsställande prisnivå beror på dess möjligheter att i tid förutse och reagera på modetrender och förändringar i konsumenternas preferenser. Bolaget verkar på klädmarknaden, vilken är mycket känslig för förändringar i konsumenternas preferenser, fluktuationer i modetrender och väder. Mandel Design strävar efter att korrekt förutse dessa trender i förväg och att undvika alltför höga eller låga lagersaldon. Det finns en risk att Bolaget inte köper in rätt produkter från sina leverantörer, vilket kan resultera i att Bolaget inte kan sälja de beställda och lagerförda produkterna utan istället tvingas att göra nedskrivningar. Mandel Design står även inför risken att ha ett överskott av produkter i lager, vilka kan bli omöjliga för Bolaget att sälja under den aktuella försäljningssäsongen, eller endast bli möjliga att sälja genom att erbjuda avsevärda realisationer. Betydande rabatter kan komma att skada Bolagets varumärke och dess relationer med leverantörer.

Om Bolaget misslyckas med att i tid förutse och reagera på modetrender och konsumenters preferenser, kan detta resultera i uteblivna försäljningar, försäljningar till lägre marginaler än förväntat vilket i sin tur skulle kunna ha väsentlig negativ inverkan på Mandel Designs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

### **Covid-19**

Det finns risk att Mandel Designs verksamhet och utveckling påverkas till följd av Covid-19, vilket kan leda till att Bolagets tidshorisont gällande intjäningsförmåga och målsättningar senareläggs. Mandels kunder ser i dagsläget inte ut att drabbas nämnvärt av Covid-19 och eftersom Bolaget är en liten aktör bedömer styrelse och ledning att riskerna är relativt låga för störning i varuflödeskedjan.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

### **Kunder**

För att kunna nå nya kunder, och för att öka nettoomsättningen till befintliga kunder, kan Mandel Design komma att behöva utöka Bolagets erbjudande till att omfatta fler produkter, lansera försäljning inom angränsande produktkategorier, kampanjer och avsätta tid till marknadsföringsåtgärder och åtgärder ämnade att höja det genomsnittliga ordervärdet eller att erbjuda en inspirerande och tilltalande modeupplevelse online. För att vidta sådana åtgärder kan Bolaget vara tvunget att allokera omfattande tid och resurser från ledningen. T.ex. kommer Bolagets ledning, som en del av Bolagets strategi att utsöka sin försäljning till angränsande produktkategorier, behöva utvärdera olika förvärvsmöjligheter. Om Bolaget misslyckas med någon av de ovanstående åtgärder för att öka kundkretsen skulle detta kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

### **Valutarisker**

Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Mandel Design framtida intäkter kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom dess kontroll då valutakurser kan väsentligen förändras.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

### **Beroende av immateriella rättigheter**

Mandel Design är ett bolag som, liksom andra bolag verksamma inom samma bransch, beroende av sina immateriella rättigheter och att dessa skyddas på ett korrekt sätt. Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom upphovsrättsligt skydd, varumärken, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal. Om de produkter som Bolaget innehar eller i framtiden förvärvar eller utvecklar inte erhåller nödvändigt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition, kan Bolagets

möjlighet att bedriva verksamhet, dess finansiella ställning och resultat påverkas negativt. Vidare kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt i händelse av att Bolaget blir föremål för intrång i dess immateriella rättigheter eller gör intrång i annans immateriella rättigheter.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

### **Finansiering och framtida kapitalbehov**

Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital därefter för att förvärva tillgångar eller för att vidareutveckla tillgångarna på för Bolagets godtagbara villkor. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen på Bolagets verksamhet begränsas, vilket i längden kan medföra att Bolaget inte kan verkställa sin framtidsplan.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

### **Leverantörer**

Mandel Design har samarbeten med leverantörer. Det föreligger en risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha negativ inverkan på verksamheten. Det finns även en risk att Mandel Design leverantörer inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

### **Sekretess**

Även om Mandel Designs befattningshavare och kunder normalt omfattas av sekretessåtagande finns det en risk att någon som har tillgång till företagshemligheter sprider eller använder informationen på ett sätt som kan skada Mandel Design, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

### **Begränsade resurser**

Mandel Design är ett mindre företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För att Bolaget ska kunna utvecklas som planerat är det av vikt att nämnda resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Mandel Design misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiellt strukturella problem.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

### **Övriga risker**

Till övriga risker som Bolaget utsätts för är bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

### **Konjunkturutveckling**

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på Bolagets rörelsekostnader, handelsvolymen och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa och andra faktorer som står utom Bolagets kontroll.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

### **Politiska risker**

Bolaget förbehåller sig möjligheten att expandera till olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i andra länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

### **Ägare med betydande inflytande**

I samband med förvärvet av Mandel Design AB i december 2019 kom en större aktieägare att äga majoriteten av samtliga utestående aktier i Bolaget. Följaktligen har aktieägaren möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver ett godkännande av aktieägarna, däribland utnämningen och avsättningen av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Mandel Designs tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av företagskontroll kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka har andra intressen än majoritetsägaren. Exempelvis kan denna typ av majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

## **RISKERRELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS VÄRDEPAPPER**

### **Aktiekurs och likviditet**

Kursutvecklingen för Bolagets aktier är beroende av en rad olika faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförande av Företrädesemissionen på grund av det utökade antalet aktier i Bolaget. Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Företrädesemissionen. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Vidare kan begränsad likviditet i Bolagets aktie medföra ökade aktiefluktuationer samt problem för enskilda aktieägare att sälja större handelsposter. Det finns en risk för att aktien i Bolaget inte kommer kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

### **Handel på oreglerad marknad**

Aktierna i Mandel Design handlas på Spotlight Stock Market som inte är en reglerad marknad. En oreglerad marknad är inte föremål för ett lika strikt regelverk som en reglerad marknad, och därmed är en investering i aktier på en oreglerad marknad typiskt sett förknippad med högre risker än en investering på en reglerad marknad.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

### **Handel med uniträtter**

Uniträtterna kommer att handlas på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 8 april till och med den 19 april 2021. Det finns en risk för att en aktiv handel med uniträtterna inte kommer att utvecklas under perioden i fråga samt att det inte kommer att finnas tillräcklig likviditet i uniträtterna, vilket kan medföra att enskilda innehavare inte kan avyttra sina uniträtter.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

### **Handel i teckningsoptionerna**

Bolaget avser ansöka om handel av teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 på Spotlight Stock Market. Det finns en risk att Teckningsoptionerna inte godkänns för handel på grund av faktorer så som bland annat icke erforderlig spridning. Även om Teckningsoptionerna godkänns för handel föreligger risken att en aktiv handel med Teckningsoptionerna inte kommer att utvecklas samt att det inte kommer finnas tillräcklig likviditet i Teckningsoptionerna, vilket kan medföra att enskilda innehavare inte kan avyttra sina Teckningsoptioner.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

### **Ägare med betydligt inflytande**

Bolagets ägande kommer även efter Företrädesemissionen till stor del vara centrerade till ett fåtal av Bolagets aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämman, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Bolagets tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ibland ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration. Sammantaget äger Bolagets tio största aktieägare tillsammans 94,8 procent av aktierna före Företrädesemissionen.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

### **Utspädning**

De aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna nya units i Företrädesemissionen kommer få sitt ägande i Bolaget utspätt med 66,67 procent. Deras andel av aktier och röster i Bolaget kommer därmed att minska, vilket kan leda till att framtida vinster, för det fall sådana uppkommer, inte kommer tillfalla dem i samma omfattning som före Företrädesemissionen.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

### **Utdelning**

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Om ingen utdelning sker i framtiden får detta följden att avkastningen på en investering i Bolaget blir helt beroende av utvecklingen av kursen för Bolagets värdepapper.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

### **Risker relaterade icke säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 11 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Inga teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina utvecklingsplaner och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Företrädesemissionens genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög



## INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

### Utspädning

Styrelsen i Mandel Design beslutade den 1 mars 2021, givet extra bolagsstämmans godkännande, om att, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, öka Bolagets aktiekapital med högst 1 318 134,51 SEK genom en emission av högst 5 272 538 units. Varje unit består av två (2) aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2. I Företrädesemissionen ska en (1) befintlig aktie som innehas per avstämningsdagen den 6 april 2021 ge en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) unit. Teckningskursen är 2,60 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,30 SEK per aktie. Bolagets värdering före emissionen, givet en teckningskurs om 1,3 SEK per aktie uppgår till 6,8 MSEK. Genom Företrädesemissionen kan högst 5 272 538 units ges ut vilket innebär att högst 10 545 076 aktier samt högst 10 545 076 teckningsoptioner kan komma att emitteras. Det totala emissionsbeloppet beräknas uppgå till cirka 13,7 MSEK vid full teckning av Företrädesemissionen samt ytterligare mellan 1,4 MSEK och 24,3 MSEK vid full teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna, beroende på teckningskurs. Emissionskostnaderna i Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK. Teckning av units kommer ske under perioden från och med den 8 april till och med den 22 april 2021, eller det senare datum som beslutas av Bolagets styrelse. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna av serie TO1 kommer ske under perioden från och med den 13 september 2021 till och med den 27 september 2021. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna av serie TO2 kommer ske under perioden från och med den 2 maj 2022 till och med den 16 maj 2022. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptioner ska uppgå till 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i aktien på Spotlight under 10 handelsdagar innan perioden för utnyttjande påbörjas. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna som innefattas av Erbjudandet kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, mandeldesign.se.

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om fördelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. Fördelning kommer ske i enlighet med tilldelningsprinciperna. Teckning kan även ske utan företrädesrätt i enlighet med tilldelningsprinciper som framgår av avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Vid full teckning uppgår utspädningen för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen till högst 66,7 procent, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier efter genomförd nyemission. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädning genom att sälja sina uniträtter.

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Av det totala emissionsbeloppet har cirka 6,9 MSEK säkerställts via teckningsförbindelser vilket motsvarar cirka 50 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för de parter som lämnat teckningsförbindelser. Därutöver har cirka 4,1 MSEK säkerställts via garantiåtaganden, vilka motsvarar cirka 30 procent av Erbjudandet. Ersättning för garantiåtaganden utgår med tolv (12) procent på garanterat belopp i form av kontanta medel eller fjorton (14) procent av garanterat belopp i form av aktier. Sammanlagt är således 80 procent av Erbjudandet säkerställt genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Styrelsen för Mandel Design inbjuder härmed befintliga aktieägare att, i enlighet med villkoren i Memorandumet, teckna units i Bolaget med företrädesrätt samt allmänheten att teckna units utan företrädesrätt. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida (mandeldesign.se) samt genom pressmeddelande efter teckningstidens utgång.

I övrigt hänvisas man till redogörelsen i Memorandumet som har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument av styrelsen i Mandel Design.



## BAKGRUND OCH MOTIV

Mandel Design Group AB startades 2019 ur idén att skapa ett förvärvsintensivt e-handelsbolag inom detaljhandel med inriktning mot mode och accessoarer. Bolaget noterades på Spotlight Stock Market i juni 2020 och har sedan dess genomfört ytterligare förvärv med syfte att skapa synergieffekter och bredda Bolagets produktportfölj.

Bolagets första förvärv var av Mandel Design AB som tillhandahåller innovativa lösningar för att skapa ett online-baserat provrum för att möta kundernas behov och efterfrågan. Under 2020, efter noteringen, förvärvade Bolaget även e-handelsbolaget Smallroom Group AB med inriktning mot barnartiklar inom segmentet kläder, leksaker, posters, tavlor och närliggande produkter. Under slutskedet av 2020 ingick Bolaget en avsiktsförklaring om förvärv av e-handelsbolaget SSC Design Studio AB med inriktning mot segmentet för posters. Diskussionerna gällande ett potentiellt förvärv fortgår.

Under början av 2021 genomförde Bolaget en omorganisering där både lagerhållning, support och logistik flyttades till norra Sverige i syfte att skapa en mer agil infrastruktur. Bolaget har idag en fullt fungerande distributionscentral som möjliggör för Bolaget att reducera kostnaderna i verksamheten samt fungera som en "förvärvs-hub" (se avsnittet "*distributionscentral och förvärvs-hub*") där nya förvärvskandidater på ett effektivare sätt kan integreras med Bolagets befintliga verksamhet.

Den kommande emissionen möjliggör för ökad tillväxttakt genom att primärt utveckla och förvärva nya plattformar, öka Bolagets synlighet samt möjliggöra för fler potentiella förvärv.

Emissionslikviden är vidare avsedd att användas för att utveckling av Bolagets befintliga verksamhet och organisation.

Emissionslikvidens användning

Bolaget avser använda nettolikviden om cirka 12 MSEK (emissionslikviden efter emissionskostnader) från Erbjudandet i den prioritetsordning som anges nedan:

1. Återbetalning av bryggån (15 procent)
2. Återbetalning av lån till befintliga aktieägare (genom kvittning mot aktier) (50 procent)
3. Utveckling av nya verksamheter (10 procent)
4. Möjliggöra för ytterligare förvärv (20 procent)
5. Bygga organisation (5 procent)

## VD HAR ORDET

Det gläder mig att vi nu lagt ett händelserikt år bakom oss där Mandel Design nu står inför en spännande framtid. Sedan noteringen i juni 2020 har vi gått från att enbart bestå av ett varumärke i, Mandel Design, till att nu vara en grupp av två varumärken, Mandel Design och Smallroom. Som VD för Mandel Design Group kommer jag initialt fortsätta utvecklingen av Bolagets nuvarande tillgångar, med fokus på de nyförvärvade verksamheterna. Vi ser redan nu att de genomförda förvärven möjliggör för synergieffekter inom lagerhållning, distribution och marknadsföring och vår förhoppning är att detta ska resultera i bättre marginaler och högre omsättning.

Parallellt med detta kommer vi aktivt söka efter produkter och bolag med intention att finna potentiella samarbeten, partnerskap och förvärvsmöjligheter. Vi anser att kombinationen av dessa vägar skapar bäst förutsättningar för en god och långsiktig tillväxt tillsammans med ett förbättrat resultat. Målet med denna process är att möjliggöra ett ännu mer agilt arbetssätt för hela koncernen samt att ytterligare tillväxtkapital i kassan skulle innebära en ökad möjlighet till att genomföra fler affärer i snabbare takt.

Noteringen av Mandel Design har möjliggjort för oss att efterleva vår kommunicerade strategi att förvärva bolag och tillgångar med hjälp av en likvid aktie. Vår vision är att förädla nuvarande tillgångar genom att konstant förbättra kvalitet och exponering av hemsidorna tillsammans med att undersöka möjligheterna att komplettera nuvarande produktportfölj för att bredda basen av potentiella kunder.

Vi står nu inför stundande företrädesemission efter vilken vi ser fram emot att accelerera ytterligare och exekvera på tidigare kommunicerad strategi, att växa i alla led, dels organiskt och genom nya förvärv.

Jag vill passa på att hälsa befintliga aktieägare och nya investerare välkomna på vår spännande resa in i framtiden!

**Alexander Winqvist, Verkställande direktör**  
**Stockholm 7 april 2021**

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

### Allmänt

Mandel Design Group AB, org. nr 559223–8827, registrerades hos Bolagsverket den 24 oktober 2019 under namnet New Equity Venture III AB. Nuvarande företagsnamn registrerades den 6 februari 2020. Bolaget är ett publikt bolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelse har sitt säte i Stockholm Stad.

Bolagets ska, direkt eller genom dotterbolag, bedriva verksamhet inom handel med kläder, accessoarer, konfektyr, bijouterier och därtill närbesläktade områden. Verksamheten kan bedrivas i Sverige och utomlands. Bolagets adress är Box 5141, 102 43 Stockholm.

### Mandel Design i korthet

Mandel Design Group AB är ett förvärvsfokuserat bolag verksamma inom e-handel som idag består av tre helägda dotterbolag; Mandel Design AB (org.nr 556644–1373) ("Mandel Design AB"), Smallroom Group AB (org.nr 559130-8225) ("Smallroom Group") och Smallroom Sverige AB (org.nr 556970-6624) (Smallroom Sverige). Smallroom Group äger samtliga utestående aktier i Smallroom Sverige. I dagsläget bedrivs all verksamhet och försäljning i Sverige genom plattformarna mandeldesign.se samt smallroom.se.

Bolagets produktportfölj består idag av dammode samt barnrelaterade produkter, men med avsikt att genomföra ytterligare förvärv för att bredda portföljen ytterligare. Under slutet av 2020 ingick Bolaget en avsiktsförklaring om förvärv av 70 procent av aktierna i e-handelsbolaget SSC Design Studio AB där Bolaget fortsätter diskussionerna om detaljerna kring förvärvet. SSC Design Studio AB skapar utbildande produkter under varumärket Swedish Stamp Club.

För att skapa en effektiv och agil infrastruktur har Bolaget genomfört en omorganisation och öppnat en distributionscentral som fungerar som en förvärvshub i norra Sverige.

### Affärsidé

Bolagets affärsidé är att förvärva, utveckla och driva plattformar inom e-handel.

### Vision

Mandel Designs vision är att vara en långsiktig förvävsorienterad aktör inom e-handel.

### Strategi

Mandel Design´s initiala strategi är att, genom förvärv, bygga ett starkt och trovärdigt varumärke med relevans inom e-handel med innovativa lösningar som möter slutkundens behov och efterfråga. För att skapa relevans och förutsättningar för en lönsam verksamhet fokuserar Mandel Design på att kontinuerligt förvärva bolag och plattformar inom e-handel, för att öka tillväxttakten, expandera till fler marknader inom e-handel och skapa en bredare produktportfölj som efterfrågas av slutkund.

I Bolagets förvärvsarbete ingår det kontinuerlig dialog med potentiella förvävsobjekt där Bolaget delar upp förvävsstrategin i fyra steg:

1. Scanning och analys av förvävsobjekt
2. Etablera kontakt och påbörja Due Diligence
3. Ingå förvärvsavtal, tillträda objektet
4. Integrera och utveckla förvävsobjekt

Förvärvade bolag integreras i Mandel Designs befintliga verksamhet för att skapa en mer effektiv organisation, ett större produktutbud samt en mer kostnadseffektiv distribution av varor.

Under början av 2021 genomförde Bolaget en omorganisering där lagerhållning, support och logistik flyttades till norra Sverige. Bolaget har nu en ny distributionscentral som fungerar som en förvärvshub med syfte att effektivisera distribution och reducera omkostnader för bland annat lagerhållning. Förvärvade bolag integreras genom att verksamheten flyttas till distributionscentralen och får tillgång till Bolagets teknik och support för att reducera sina kostnaderna för lagerhållning och distribution, vilket medför att Bolaget kan fokusera på förvärv av bolag utifrån omsättning snarare än enbart resultat.

För att öka försäljningstillväxten har Bolaget, som en del i sin strategi, för avsikt att öka samarbeten med externa återförsäljare.

## **Inköpsstrategi**

Då Bolagets verksamhet i dagsläget bedrivs genom e-handel av kläder och barnrelaterade produkter är analys av kundbeteende inför säsongsinköp en viktig del i inköpsstrategin för att reducera lagerrisken. Bolaget har tidigare genomfört kontinuerliga kundundersökningar i syfte att öka förståelsen för vad kunderna efterfrågar samt för att inkludera kunderna vid inköp. Analys av kunder och inköp har tidigare skötts internt av Bolagets personal men för att öka effektiviteten och reducera kostnader har Bolaget valt att använda en skalbar tredjepartslösning.

Genom det senaste förvärvet av Smallroom har Bolaget breddat sortimentet till att även inkludera barnrelaterade produkter där Bolaget ser en efterfrågan från sina kunder.

Den nya distributionscentralen som upprättats har en väsentlig inverkan då Bolagets kostnader för lagerhållningen reduceras och möjliggör för Bolaget att idag kunna lagerhålla större kvantiteter av en efterfrågad vara till en reducerad kostnad.

Inköp har en tydlig och direkt påverkan på Bolagets målsättning att bedriva en kostnadseffektiv verksamhet med en ekonomi i god balans. Bolaget ska tillämpa totalkostnadssyn för att optimalt kunna styra och reducera sina inköpskostnader och säkerställa att de varor som köps in totalt sett är de mest prisvärda. Hög prismedvetenhet och inköpskompetens är avgörande för den goda affären. I processen ingår medvetenhet kring lageromsättningshastighet och marginalers påverkan på verksamheten samt att tillvarata kortsiktiga, såväl som långsiktiga trender inom mode och designrelaterade produkter. Den övergripande målsättningen vid inköp är att skapa förutsättningar för att Bolaget ska kunna göra goda och långsiktigt hållbara affärer. Inköpsprocessen ska användas som ett strategiskt verktyg för Bolaget att uppfylla mål och uppdrag för verksamheten, samt uppnå trend, nyhets känsla och effektivitet för kunden. Processen ska bidra till mervärden i form av verksamhets- och kundnytta, säkerställa att varor som levereras uppfyller ställda kvalitetskrav, till rätt pris utifrån konkurrensanalyser.

## **Hantering och distribution**

Hantering och distribution utgör de största kostnadsposterna för en e-handelsbutik, utöver kostnader för sålda varor. Kostnaderna för hantering och distribution blir lägre vid storskalighet genom en lägre hanteringskostnad per beställning och bättre villkor med distributionspartner. Bolaget har ingått i ett logistik- och orderhanteringsavtal med en tredjepartslösning utanför Hudiksvall som med fördel kan skalas i både lokalutrymme och arbetskraft vilket i sin tur ger en minskad kostnads massa per anslutet e-handelsbolag.

Inom all e-handel finns naturliga svårigheter; bland annat för kunden att bedöma plaggets passform och materialkvalitet etcetera – vars svårigheter inte förekommer på samma sätt med fysiska butiker. I syfte att minska returgraden och därmed minska kostnaderna för returfrakter och därmed minskad totalförsäljning, finns en naturlig utmaning i att underlätta korrekta köpbeslut. Bolaget strävar därför mot att göra kunden så välinformerad som möjligt om den produkt som ska köpas då främst genom Bolagets sociala mediekanaler och självklart genom att ha en påläst kundtjänst. Bolaget har därför historiskt lagt stor vikt på att öka kundens kännedom om produkterna.

## **Distributionscentral och förvärvs-hub**

Den största delen av Bolagets verksamhet bedrivs genom e-handel i dotterbolagen Mandel Design AB och Smallroom Group AB. Bolaget tillhandahåller inte några fysiska butiker och således levereras sålda varor direkt från lager till slutkund. De två dotterbolagen har tidigare haft separata lagerhållningar vilket medfört att varor distribuerats från två separata platser i Sverige beroende av vilken butik man handlat i, via nätet.

De största kostnaderna som hänförs till Bolagets verksamhet idag är kostnader kring lagerhållning och distribution då det funnits två lager med höga kostnader. Bolaget har nu flyttat all lagerhållning till ett centrallager beläget i norra Sverige. Det nya centrallagret har medfört att Bolagets kostnader reducerats och det finns goda möjligheter att även genomföra lagerutförsäljningar på månatlig basis för att på så sätt få upp lageromsättningshastigheten och sälja av "slow movers" och därmed öppna upp för nya inköp av varor som säljer bättre.

Det nya centrallagret medför även att samtliga dotterbolags produkter kan distribueras från samma plats och i samma leverans vilket medför en mer effektiv hantering men även reducerad kostnad för leveranserna.

Då Bolaget är förvärvsintensivt kan således framtida förvärv flyttas och integreras till det nya centrallagret för att så på vis skapa förutsättningar till att skapa ett positivt kassaflöde, givet att det finns en erforderlig omsättning.

Det är Bolagets uppfattning att mindre e-handlare idag har svårt att nå ett positivt resultat på grund av höga kostnader hänfödda till leverans, returer och marknadsföring. Bolagets förvärvs-hub skapar förutsättningar för skalbarheten som endast större e-handlare innehar genom att koppla på fler förvärvade dotterbolag. Detta medför att mindre e-handlare som idag saknar lönsamhet kan integreras och därefter generera ett bättre resultat än tidigare. Därmed behöver Bolaget inte fokusera på att förvärva etablerade e-handlare med lönsamhet utan kan nu även förvärva små e-handlare utan lönsamhet (givet att det föreligger en erforderlig omsättning) och generera positivt kassaflöde.

## Marknadsföring och samarbetspartners

Bolaget marknadsför sig huvudsakligen genom den egna hemsidan och egenägda kanaler såsom Instagram, Facebook och genom e-postutskick till den kundbas som under åren har byggts upp. Den köpta marknadsföringen kommer framförallt bedrivas genom Google Adwords samt Facebook och Instagram. Bolaget kommer löpande att arbeta med både egenägd och betald marknadsföring och hela tiden iterera på vilket innehåll och annonsmaterial som driver bäst engagemang och konvertering. Då målgrupperna är snarlika för Bolagets nuvarande innehav finns det även stora synergier kring kunskapsutbyte mellan de olika varumärkena för att på så sätt får ut maximalt ur varje marknadsförings- och aktivitetskrona som spenderas. Arbetet med att värva nya kunder samt bearbeta befintliga innebär för Bolaget att engagera och involvera kunderna genom bland annat kampanjer och en kvalitativ shoppingupplevelse. Bolaget arbetar löpande med influencers och ambassadörer med syfte att nå sin målgrupp på ett alltigenom inspirerande sätt genom bra storytelling, tävlingar och andra varumärkesbyggande aktiviteter som i slutändan genererar nya kunder och order.

För att generera återkommande kunder och öka ordervärdet per kund bedömer Bolaget att hela köpupplevelsen är betydelsefull. Primärt fokus ligger på att leverera kundernas orders snabbt och smidigt, till ett så attraktivt pris som möjligt för kunden. Kundbemötandet vid alla kontaktpunkter är också en nyckel för en bra kundresa, oavsett om det rör sig om automatiserade orderbekräftelser eller direktkontakt med Bolagets kundtjänst. Genom att hela tiden föra dialog med Bolagets befintliga och återkommande kunder, lär sig Bolaget vad som krävs för att kunden skall gå från att vara en engångskund till att bli en återkommande och lojal kund. Det finns idag många verktyg och mjukvaror som kommer att implementeras i skrivande stund för att på sätt bli än mer precis i både erbjudande och marknadsföringsinsatser framöver.

## Organisationsstruktur

Mandel Designs koncernstruktur utgörs av moderbolaget Mandel Design Group AB samt de helägda dotterbolagen Mandel Design AB, Smallroom Group AB samt Smallroom Sverige AB. Smallroom Sverige AB är ett helägt dotterbolag till Smallroom Group AB. Verksamheten bedrivs uteslutande i dotterbolagen.

## Dotterbolagen

### Mandel Design AB

Huvuddelen av Mandel Design AB:s nettoomsättning genereras från försäljning av produkter från ett väl avvägt urval av nordiska varumärken med stark lokal och nordisk efterfrågan. Mandel Design AB riktar sig huvudsakligen mot kvinnor i åldrarna 25 – 65 bosatta i Norden och har i dagsläget cirka 10 000 kunder kopplade till sina nyhetsbrev och cirka 40 000 kunder i sitt kundregister. Mandel Design AB strävar efter att skapa en känsla av ett provrum hemma med en så bekväm och personlig upplevelse för kunden som möjligt. Mandel Design AB involverar kunden i processen för vilka varor som gäller på modefronten vilket medfört en trogen kundkrets. Mandel Design AB erbjuder snabba leveranstider och flera olika betalningsalternativ såsom exempelvis direktbetalning med VISA och Mastercard eller betalning genom Klarna.

### Smallroom Group AB

Smallroom Group AB har en inriktning mot barnartiklar inom segmentet kläder, leksaker, posters, tavlor och närliggande produkter. Smallroom Group har en tydlig inriktning mot designintresserade och miljömedvetna kunden. I sortimentet ska det alltid gå att hitta hållbara produkter som är miljövänliga och ekologiska. Verksamheten bedrivs i det av Smallroom Group ägda dotterbolaget Smallroom Sverige. Smallroom Sverige erbjuder snabba leveranstider och flera olika betalningsalternativ såsom exempelvis direktbetalning med VISA och Mastercard eller betalning genom Klarna.

### Anställda

Bolaget har en anställd medarbetare vid memorandumets upprättande att jämföra med sju vid Bolagets notering 2020. Enda anställd är, Bolagets VD, Alexander Winqvist. Antalet anställda har kunnat reduceras genom den effektivisering av organisation som gjorts. Omorganisationen har medfört att lager, support och ytterligare funktioner idag kan hanteras av konsulter och samarbetspartners.



## HISTORIK

Nedan anges viktiga historiska händelser

**2019** – Moderbolaget bildas

**2019** – Dotterbolaget Mandel Design AB förvärvas

**2019** – Moderbolaget byter namn till Mandel Design Group AB

**2020** – Bolaget noteras på Spotlight Stock Market

**2020** – Bolaget förvärvar dotterbolaget Smallroom Group AB

**2020** – Bolaget ingår avtal med Miinto om försäljning via deras plattform

**2020** - Bolaget ingår avsiktsförklaring om förvärv av SSC Design Studio

**2021** – Bolaget genomför en omorganisering och flyttar all lager, logistik och support till norra Sverige och får därigenom en egen distributionscentral och förvärvs-hub

**2021** - Bolaget tillsätter Alexander Winqvist som ny VD för koncernen

# MARKNADSÖVERSIKT

## Introduktion

Mandel Design bedriver sin verksamhet digitalt och genererar intäkter när en användare genomför ett köp genom något av Bolagets dotterbolags hemsidor. Bolaget anser därför att internet- och e-handelsanvändandets omfattning och utveckling kan spegla den marknad där Bolaget är verksam. Bolagets huvudsakliga marknad är Sverige och det är härifrån som samtliga intäkter genereras.

## Internetanvändande

I takt med att den digitala tekniken utvecklas tar internetanvändandet allt större plats hos konsumenterna. Detta drivs bland annat av snabbare bredband, ökat mobilanvändande och ökad internettillgänglighet. Hela 98 procent av Sveriges befolkning har tillgång till internet i hemmet enligt rapporten "Svenskarna och Internet 2019".<sup>1</sup>

I rapporten framgår att 96 procent av Sveriges befolkning använder internet och internetanvändandet har sedan 2010 ökat med cirka 10 procent – från 85 procent till 95 procent.<sup>2</sup>

## E-handel

E-handel är processen att köpa och sälja produkter på elektronisk väg, genom exempelvis mobilapplikationer och internet och refererar till både detaljhandel och shopping online samt elektroniska transaktioner.<sup>3</sup> E-handel sker både med B2B (Business to Business) och B2C (Business to Consumer). E-handeln möjliggör för konsumenten och företag att köpa och säljer produkter på en global skala, tjugofyra timmar om dygnet oftast till lägre omkostnader än traditionella butiker.<sup>4</sup>

E-handeln möjliggör för bolag att hålla nere driftkostnaderna jämfört med fysiska butiker, vilket gör att e-handelsbutiker är väldigt konkurrenskraftiga på pris. Bolag är inte heller beroende av en specifik geografisk plats för sina butiker eller lager. Genom automatiserade lagerhanteringssystem, online-verktyg och tredjepartsleverantörer kan e-handeln spara in miljardbelopp på lager och driftkostnader.<sup>5</sup> Lägre omkostnader för drift, personal och lager gör att bolagen kan rikta in sig på en specifik kundgrupp, och även nå en global publik. Dessa faktorer bland flera, skapar möjlighet för e-handelsbolag att säkerställa lönsamhet.<sup>6</sup>

1 <https://svenskarnaochinternet.se/rapporter/digitalt-utanforskap-2020/internetutveckling-och-uppkoppling/ar-2020-q1-anvander-96-procent-av-svenskarna-internet/>

2 ibid

3 <https://ecommerce-platforms.com/sv/glossary/ecommerce>

4 ibid

5 ibid

6 ibid

7 <https://www.handelnisverige.se/assets/Uploads/E-handels-lokala-nrvaro-2019.pdf>

8 [https://info.dibs.se/hubfs/Svensk%20e-handel%202019/Rapport/SE\\_DIBS\\_2019\\_digital.pdf?hsCtaTracking=250b20e6-f461-4a95-8ec4-3af4ce0463ac%-7C21ec2c2-c992-44e7-8527-3e3f1c4ea199](https://info.dibs.se/hubfs/Svensk%20e-handel%202019/Rapport/SE_DIBS_2019_digital.pdf?hsCtaTracking=250b20e6-f461-4a95-8ec4-3af4ce0463ac%-7C21ec2c2-c992-44e7-8527-3e3f1c4ea199)

9 ibid

10 ibid

11 ibid

12 ibid

13 <https://www.riksbank.se/sv/betalningar--kontanter/sa-betalar-svenskarna/sa-betalar-svenskarna-2020/1.-betalningsmarknaden-digitaliseras/manga-betalar-med-mobilentill-exempel-via-swish/e-handel-bilir-allt-vanligare/>

14 ibid

15 <https://handelsradet.se/forskning-och-utveckling/forskningsprojekt/e-handel-it-och-handels-digitalisering/e-handel-med-dagligvaror/bakgrund/> [Hämtad 2021-01-26]

16 <https://handelsradet.se/forskning-och-utveckling/forskningsprojekt/e-handel-it-och-handels-digitalisering/e-handel-med-dagligvaror/bakgrund/> [Hämtad 2021-01-26]

17 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf>

18 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf>

19 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf>

20 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf>

## Svensk e-handel

Den svenska e-handeln har vuxit i snabb takt under de senaste åren. Tillväxten i den svenska e-handeln har legat mellan 15–20 procent per år sedan 2003.<sup>7</sup> Mellan år 2018 till 2019 ökade den totala konsumtionen genom e-handel med 16 procent.<sup>8</sup> Ökningen innebar att konsumtionen från e-handel uppgick till cirka 310 miljarder kronor mellan 2018 och 2019.<sup>9</sup> Under 2019 fördelades den svenska e-handels konsumtionen i tre block, varvid resor stod för cirka 47 procent, tjänster för cirka 16 procent och varor stod för 37 procent, eller motsvarande cirka 116 miljarder kronor.<sup>10</sup> Kläder, skor och accessoarer är den varugrupp som enskilt omsätter mest inom svensk e-handel. 59 procent av konsumenterna köper kläder på nätet, vilket motsvarar att svenskarna konsumerade kläder, skor och accessoarer för cirka 23,3 miljarder kronor i webbutiker.<sup>11</sup> Sju av tio personer som väljer att konsumera kläder, skor och accessoarer i webbutiker är i åldersgrupperna 15–44 år.<sup>12</sup>

De flesta som handlar på internet idag betalar via kort eller faktura. Drygt 20 procent använder betalning genom Swish och lika många använder direkt bankbetalning via internetbanken.<sup>13</sup> Den 1 juli 2020 justerades den svenska kreditlagen med syftet att göra det mindre attraktivt att handla på kredit. Justeringen innebar att andra handelsalternativ än kredit som är möjliga vid e-handel måste visas före kreditalternativet.<sup>14</sup>

## Distribution inom e-handel

E-handel påverkar förutsättningarna för samtliga aktörer inom handeln.<sup>15</sup> Slutkonsumenterna behöver inte längre besöka en fysisk butik för att anskaffa en aktuell produkt vilket medför att handlarna i många fall måste ställa om och tillhandahålla e-handelslösningar med distribution för leverans till slutkund.<sup>16</sup> För att uppnå en framgångsrik e-handel är en effektiv logistik och distribution väsentlig, något som framgångsrika e-handlare (exempelvis Amazon) satsat hårt på.<sup>17</sup> Större delen av e-handeln sker från mindre företag som saknar egna distributionskanaler och istället vänder sig till externa logistikföretag med både resurser och gedigen kompetens.<sup>18</sup>

En av de största utmaningarna inom e-handel är att få ihop den ekonomiska ekvationen där de främsta prioriteringarna är att ha en hög tillgänglighet och korta ledtider vid leverans.<sup>19</sup> Slutkonsumenternas krav och förväntningar på en flexibel och snabb leverans skapar möjligheter för nya tjänster och aktörer på marknaden med teknik som underlättar och effektiviserar leveranserna.<sup>20</sup> Genom att upprätta en distributionscentral med tillhörande support skapar Bolaget förutsättningar för att på ett enkelt och effektivt sätt möta kundernas efterfrågan till en reducerad kostnad för lagerhållning och distribution.

## Covid-19

Under det första halvåret av 2020 utvecklades COVID 19 till en global pandemi, vilket påverkade människors dagliga liv och där digitala kanaler erbjöd ett alternativt sätt att upprätthålla företagsverksamhet, social interaktion samt konsumtion under perioder där människor uppmanades att hålla sig hemma.<sup>21</sup>

Den digitala världen har medfört att fysiska butiker i allt större utsträckning ersätts av digitala alternativ och den svenska e-handeln har uppvisat en raketartad tillväxt under 2020.<sup>22</sup> I Sverige uppgick den totala försäljningen från e-handel till 122 miljarder SEK vilket motsvarar en ökning om 40 procent under 2020, att jämföra med Postnords prognos, före pandemin, på 11 procent för 2020.<sup>23</sup> Postnords rapport visar även att fler har gjort sitt senast köp online än tidigare och även att äldre personer har tvingats till att anpassa sig till ett mer digitalt samhälle och handla online.

E-handelns andel av den totala handeln ökade även under 2020 med 14 procent, att jämföra med 11 procent under 2019. Även om många fysiska butiker och handlare kommer att öka sin försäljning efter pandemin anser postnord att den digitala e-handeln kommer bestå, då det skett en förändring i människans beteende.

## Konkurrenssituation

Då de initiala uppsättningskostnaderna för att starta ett e-handelsbolag är låga, gör det att det finns många aktörer och marknaden är mättad.<sup>24</sup> Det är styrelsens uppfattning att det finns stora etablerade konkurrenter som sätter krav på Bolagets plattform och organisation. Det är av stor vikt att Bolaget intar en tydlig positionering och når ut med sitt erbjudande till de som Bolaget har som målgrupp.

För e-handlare är priset det främsta konkurrensmedlet.<sup>25</sup> Omkring 40 procent av återförsäljare uppgav att tillverkare rekommenderar priser, varvid ungefär en tredjedel av återförsäljarna följer de rekommenderade priserna.<sup>26</sup>

Inom e-handeln finns möjlighet till hög pristransparens, något som ökar kundnyttan då konsumenterna kan ta hjälp av olika prisjämförelsetjänster och sökmotorer för att jämföra produkter och priser.<sup>27</sup> Det är vanligt att olika kundgrupper får betala olika pris för likadana varor. Det genom förekommande lojalitets, kund, -och åldersrelaterade rabatter.<sup>28</sup> Med avancerad databearbetning av kunddata och med större mängder data finns potential för e-handelsbolag att beräkna varje individs maximala betalningsvilja.<sup>29</sup>

Marknadsplatser som Amazon och eBay är viktiga försäljningskanaler för en del återförsäljare, framför allt för små och medelstora bolag.<sup>30</sup> Genom dessa marknadsplatser kan mindre bolag nå fler kunder både inom landet och internationellt. I genomsnitt 40 procent av återförsäljarna i EU använder sig av marknadsplatser som försäljningskanal, i Sverige uppgår den andelen till 23 procent.<sup>31</sup> Då Bolagets konkurrenter kan sägas utgöra samtliga bolag som bedriver fysisk handel och e-handel så har Bolaget delat in konkurrensen i fyra kategorier.

- » **Traditionella återförsäljare** Aktörer med fokus på traditionell försäljning i fysiska butiker och varuhus, till exempel NK (Nordiska Kompaniet). En annan aktör som kan nämnas är Åhléns som initialt var en aktör inom detta segment men har på senare år etablerat e-handelsverksamhet
- » **Vertikalt integrerade klädåterförsäljare** Aktörer med både fysiska butiker och verksamhet online där de initialt haft fysiska butiker och kompletterat verksamheten med online-försäljning, till exempel H&M och Zara
- » **Onlinebaserade klädåterförsäljare** Aktörer med fokus på försäljning online. Inom denna kategori verkar Mandel Design som en mindre aktör jämfört med stora aktörer som Ellos.se, Nelly.se, Boozt.com och Zalando.se
- » **Onlinebaserade varuhus** Aktörer som bedriver verksamhet inom ett stort antal kategorier, däribland kläder. Dessa har vid memorandumets upprättande ingen större närvaro på den nordiska online-marknaden men har på senare år börjat penetrera den nordiska marknaden, exempelvis Alibaba. Andra aktörer är Amazon och eBay

Onlinebaserade klädåterförsäljare karaktäriseras vanligtvis utifrån sitt prissegment (låg, mellan eller premium) och varumärkesutbud (universellt eller selektivt).

<sup>21</sup> Covid-19 and E-commerce, Findings from a survey of online consumers in 9 countries, UNCTAD [hämtad 2021-01-26]

<sup>22</sup> E-barometern 2020, Postnord

<sup>23</sup> <https://www.postnord.se/vara-losningar/e-handel/e-handelsrapporter/e-barometern>

<sup>24</sup> <https://ecommerce-platforms.com/sv/glossary/ecommerce>

<sup>25</sup> [https://www.konkurrensverket.se/globalassets/publikationer/rapporter/rapport\\_2017-2.pdf](https://www.konkurrensverket.se/globalassets/publikationer/rapporter/rapport_2017-2.pdf)

<sup>26</sup> ibid

<sup>27</sup> ibid

<sup>28</sup> ibid

<sup>29</sup> ibid

<sup>30</sup> ibid

<sup>31</sup> ibid

## FINANSIELL ÖVERSIKT

### Historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Bolagets årsredovisning för helåret 2019 samt bokslutskommuniké för helåret 2020. Den finansiella informationen som hämtats från Bolagets årsredovisning för 2019 är reviderad medan bokslutskommunikén för helåret 2020 är oreviderad och således inte granskad av Bolagets revisor. Revisorn har således inte heller yttrat sig om bokslutskommunikén. Finansiell information inklusive redovisningsprinciper, andra upplysningar och revisionsberättelser har införlivats i detta dokument genom hänvisning. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019 samt den oreviderade bokslutskommunikén för helåret 2020, inklusivet tillhörande noter och revisionsberättelser. Tillhörande revisionsberättelser för redovisade årsredovisningar införlivas genom hänvisning.

Ingen annan information i Memorandumet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.





## RESULTATRÄKNING KONCERNEN (SEK)

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<b>Intäkter</b>		
Nettoomsättning	2 135 709	5 206 635
Övriga rörelseintäkter	11 151	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 146 860</b>	<b>5 206 635</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Råvaror och förnödenheter	-1 768 868	-3 613 460
Övriga externa kostnader	-2 417 424	-1 473 432
Personalkostnader	-1 873 170	-1 669 434
Avskrivningar	-905 145	-20 678
Övriga rörelsekostnader	-806	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-6 965 413</b>	<b>-6 777 004</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 818 553</b>	<b>-1 570 369</b>
Resultat från finansiella investeringar		
Räntekostnader	-368 820	-31 931
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 187 373</b>	<b>-1 602 300</b>
Skatt	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 187 373</b>	<b>-1 602 300</b>

## BALANSRÄKNING KONCERNEN (SEK)

	2020-12-31	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	215 208	0
Koncessioner, hemsida, licenser, varumärken	134 789	739 343
Goodwill	9 671 837	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	0	200 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>10 021 834</b>	<b>939 343</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager m.m		
Färdiga varor och handelsvaror	1 855 733	1 453 433
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Skattefordringar	0	8 689
Övriga fordringar	53 939	24 229
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	247 524	178 898
Kassa och bank	226 528	205 337
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 383 724</b>	<b>1 870 586</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 405 558</b>	<b>2 809 929</b>

## KASSAFLÖDE KONCERNEN (SEK)

	2020-12-31	2019-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<i>Aktiekapital</i>	659 067	50 000
Pågående nyemission	0	450 000
Uppskrivningsfond	132 500	500 000
Reservfond	20 000	20 000
Övrigt tillskjutet kapital	7 822 161	0
<i>Annat EK inkl periodens resultat</i>	-6 960 544	-857 485
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 673 184</b>	<b>162 515</b>
 <i>Långfristiga skulder</i>		
Övriga skulder	0	732 000
 <i>Kortfristiga skulder</i>		
Checkräkningskredit	942 491	1 000 312
Leverantörsskulder	1 721 401	725 421
Aktuella skatteskulder	17 037	0
Övriga skulder	7 767 400	75 844
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	284 045	113 837
<b>Summa skulder</b>	<b>10 732 374</b>	<b>2 647 414</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>12 405 558</b>	<b>2 809 929</b>

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-5 187 373	-1 607 300
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	905 145	20 678
	<b>-4 282 228</b>	<b>-1 586 622</b>
Betald inkomstskatt	25 726	-8 689
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 256 502</b>	<b>-1 595 311</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>565 462</b>	<b>-1 632 663</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>55 729</b>	<b>110 000</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-600 000</b>	<b>1 633 000</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>21 191</b>	<b>110 337</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>205 337</b>	<b>95 000</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>226 528</b>	<b>205 337</b>

## RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (SEK)

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<b>Intäkter</b>		
Nettoomsättning	0	13 000
<b>Summa intäkter</b>	<b>0</b>	<b>13 000</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	-761 511	-44 426
Personalkostnader	-124 324	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-885 835</b>	<b>-44 426</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-885 835</b>	<b>-31 426</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>		
Resultat från andelar i koncernföretag	-3 384 000	0
Räntekostnader	-284 156	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 553 991</b>	<b>-31 426</b>
Skatt	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 553 991</b>	<b>-31 426</b>

## BALANSRÄKNING MODERBOLAGET (SEK)

	2020-12-31	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	9 900 000	400 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9 900 000</b>	<b>400 000</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernbolag	80 000	16 250
Skattefordringar	3 890	0
Övriga fordringar	103 864	4 568
Kassa och bank	78 438	85 337
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>266 192</b>	<b>106 155</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 166 192</b>	<b>506 155</b>

	2020-12-31	2019-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	659 067	50 000
Pågående nyemission	0	450 000
Överkursfond	6 826 161	0
Balanserat resultat	-31 426	0
Periodens resultat	-4 553 991	-31 426
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 899 811</b>	<b>468 574</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	259 400	37 581
Skulder till koncernföretag	598 750	0
Övriga skulder	6 253 907	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	154 324	0
<b>Summa skulder</b>	<b>7 266 381</b>	<b>37 581</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>10 166 192</b>	<b>506 155</b>

## KASSAFLÖDE MODERBOLAGET (SEK)

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-4 553 991	-31 426
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 380 110	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 173 881</b>	<b>-31 426</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>593 101</b>	<b>-14 663</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-600 000</b>	<b>50 000</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6 899</b>	<b>35 337</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>85 337</b>	<b>50 000</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>78 438</b>	<b>85 337</b>

## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN FÖR KONCERNEN

### Resultaträkning

#### Intäkter

Bolagets intäkter för 2020 uppgick till 2 146 860 SEK, varav 2 135 709 SEK i nettoomsättning och 11 151 SEK i övriga rörelseintäkter. För jämförelseperioden 2019 uppgick Bolagets intäkter till 5 206 635 SEK där hela beloppet består av nettoomsättning, en minskning om cirka 59 procent. De minskade intäkterna härleds till det förändringsarbete med tillhörande omallokering av resurser Bolaget genomförde under 2020.

#### Kostnader

Bolagets kostnader för 2020 uppgick till 6 965 413 SEK jämfört med 6 777 004 SEK för 2019, en ökning om cirka 3 procent. Förändringen är hänförligt till en ökning av övriga rörelsekostnader och avskrivningar, vilket kan härledas till omorganiseringen samt planerade avskrivningar av varumärken och goodwill.

#### Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat för 2020 uppgick till -4 818 553 SEK jämfört med -1 570 369 för 2019. Förändringen är hänförlig till ovan nämnda förändringar i intäkter och kostnader.

### Balansräkning

#### Tillgångar

Per 2020-12-31 uppgick Bolagets anläggningstillgångar till 10 021 834 SEK som huvudsakligen utgörs av immateriella anläggningstillgångar i form av goodwill om 9 671 837 SEK till följd av förvärvet av Smallroom Group AB samt balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 215 208 SEK.

Per 2019-12-31 uppgick Bolagets anläggningstillgångar till 939 343 SEK och utgjordes huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar i form av värdet på Bolagets IT-plattform [www.mandeldesign.se](http://www.mandeldesign.se).

Per 2020-12-31 uppgick omsättningstillgångarna till 2 383 724 SEK som huvudsakligen utgörs av lager om 1 855 733 SEK. Omsättningstillgångarna per 2019-12-31 uppgick till 1 870 586 SEK och bestod även dem huvudsakligen av lager om 1 453 433 SEK.

Totalt uppgick Bolagets tillgångar per 2020-12-31 till 12 405 558 SEK, jämfört med 2 809 929 SEK per 2019-12-31. Den stora ökningen härleds huvudsakligen till goodwill-posten till följd av förvärvet av Smallroom Group AB och aktivering av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

#### Eget kapital och skulder

Per 2020-12-31 uppgick Bolagets egna kapital till 1 673 184 SEK, jämfört med 162 515 SEK per 2019-12-31, ökningen är hänförlig till de nyemissioner som Bolaget genomfört under 2020.

Bolagets totala skulder per 2020-12-31 uppgick till 10 732 374 SEK, jämfört med 2 647 414 SEK per 2019-12-31 som består av långfristiga skulder om 0 SEK (732 000 SEK). De kortfristiga skulderna per 2020-12-31 uppgick till 10 732 374 SEK (2 647 414 SEK) som huvudsakligen utgjordes av leverantörsskulder som uppgick till 1 721 401 SEK (857 453 SEK), övriga skulder som uppgick till 7 767 400 SEK (75 844 SEK) och checkräkningskrediter om 942 491 SEK (1 000 312 SEK). Den stora ökningen av skulder är hänförlig främst till ökning av övriga skulder bestående av upptagande av lånefaciliteter och köpeskillingskulld.

### Redovisningsstandard

Årsredovisningen för 2019 är upprättad enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bokslutskommunikén 2020 som är införlivad genom hänvisning är upprättade enligt årsredovisningslagen.

### Rörelsekapitalförklaring

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för täcka Bolagets aktuella behov. Med "aktuella behov" avses det uppskattade rörelsekapitalbehovet under tolv månader från datumet för Memorandumet. Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital infinner sig under andra kvartalet 2021 och uppgår till cirka 10 MSEK för de kommande tolv månaderna för att möjliggöra för framtida förvärv.

Det är vidare styrelsens bedömning att Bolaget vid fullteckning av Erbjudandet samt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 tillförs tillräckligt rörelsekapital för att täcka det aktuella behovet samt för planenlig utveckling av verksamheten och produkter. Därmed kommer det inte finnas behov av ytterligare kapitalanskaffningar under den närmaste tolv månadersperioden såvida inte ytterligare förvärv och utveckling av befintligt produktutbud och plattformar genomförs utöver vad som för närvarande planeras.

I händelse av att Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 inte utnyttjas i tillräcklig utsträckning, kommer Bolaget att behöva utvärdera ytterligare alternativa finansieringskällor såsom riktade emissioner, lån eller liknande.

I det fall Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kan Bolaget komma att behöva driva sin verksamhet i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Detta skulle i förlängningen kunna medföra negativa finansiella effekter för både Bolaget och dess aktieägare.

## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Enligt Mandel Designs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst sju (7) ledamöter med högst tre (3) suppleanter. Mandel Designs styrelse består för närvarande av fyra (4) styrelseledamöter utan suppleanter. Ledamöterna och suppleanter väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma i Bolaget.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav
Luca Di Stefano	Styrelseordförande	1978	2020	0
Camilla Fridén	Styrelseledamot,	1981	2020	400 000
Conny Gunnarsson	Styrelseledamot	1968	2020	0
Christian Kronegård	Styrelseledamot	1988	2019	184 106
Alexander Winqvist	VD	1989	2021	0

### Luca Di Stefano, Styrelseordförande

Luca Di Stefano, född 1978, är styrelseledamot i Mandel Design Group AB sedan februari 2020. Grundare av flertalet bolag inom media och IT. Bolag som både har noterats och köpts upp. Har arbetat som investerare, VD/Operativt ansvarig och i styrelsen för olika riskkapitalfinansierade företag sedan 2017. Kommer senast från posten som delägare och VD för den digitala marknadsföringsbyrå Brandson AB som senare köpte upp av Defiso media AB.

*Innehav i Mandel Design:* Luca äger inga aktier privat i Mandel Design. Luca äger via sitt bolag Hamax 15 procent av Aksia Invest som i sin tur äger 33 333 aktier i Mandel Design. Aksia äger vidare 90 procent av aktierna i Almond Holding AB som är största ägare i Mandel Design med 2 684 666 aktier.

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan Luca och övriga styrelseledamöter eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Mandel Design och deras privata intressen eller andra förpliktelser.

### Conny Gunnarsson, Styrelseledamot

Conny Gunnarsson född 1968 är styrelseledamot sedan februari 2020. Connys yrkeserfarenhet spänner sig över 30 år, där han de senaste 18 åren varit aktiv i olika e-handelsroller. Projektledning, upphandling, inköp, sälj, marknadsföring bla på CDON.COM, Tetra Pak och Audio Video. Två stora projekt har varit att starta upp online-marknadsplatser för CDON och Tetra Pak. Conny tillför e-handelskompetens både ur en teknikaspekt och framförallt ett kundperspektiv.

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan Conny och övriga styrelseledamöter eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Mandel Design och deras privata intressen eller andra förpliktelser.

*Innehav i Mandel Design:* Conny äger inga aktier i Mandel Design

### Christian Kronegård, Styrelseledamot

Christian Kronegård, född 1988, är styrelseledamot sedan oktober 2019. Sedan 2015 har Christian varit styrelseledamot i New Equity Venture International AB och arbetar också aktivt i flertalet av NEVI-koncernens innehav. Bl.a. är han verkställande direktör i GOGO Lead Tech AB (publ) som har varit noterat på Spotlight Stock Market sedan december 2019. Christian har en lång erfarenhet att sitta i såväl noterade- som onoterade styrelser.

*Innehav i Mandel Design:* Christian äger 184 106 aktier i Mandel Design privat

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan Christian och övriga styrelseledamöter eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Mandel Design och deras privata intressen eller andra förpliktelser.

### Camilla Fridén, Styrelseledamot

Camilla Fridén, född 1981, är styrelseledamot i Mandel Design Group AB sedan februari 2020. Camilla har tidigare även varit VD i Mandel Design Group AB fram till 2021. Sedan 2018 har Camilla varit styrelsesuppleant i Globe Solutions Scandinavia AB och arbetat med HR och Arbetsmiljöfrågor. Camilla har en lång erfarenhet som stressterapeut och coach och har tidigare arbetat mot den offentliga sektorn.

*Innehav i Mandel Design:* Camilla äger 400 000 aktier i Mandel Design privat

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan Camilla och övriga styrelseledamöter eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Mandel Design och deras privata intressen eller andra förpliktelser.

### Alexander Winqvist, VD

Alexander Winqvist, född 1989, är VD sedan 2021. Alexander har en bakgrund inom M&A/investment banking med tidigare anställning inom MTG-koncernen med fokus på digitala investeringar. Alexander har även varit koncern-VD för det Spotlight-listade bolaget Orgo Tech AB (n.m. HUBSO Group AB)

*Innehav i Mandel Design:* Alexander äger inga aktier i Mandel Design

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan Alexander och övriga styrelseledamöter eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Mandel Design och deras privata intressen eller andra förpliktelser

### **Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare**

Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter, personer i ledningen eller Bolagets revisor. Utöver vad som framgår ovan föreligger inte några intressekonflikter mellan ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Mandel Design och deras privata intressen eller andra förpliktelser. Det föreligger inga avtal om förmåner mellan Bolaget eller dess dotterbolag och ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem (5) åren (i) dömts i bedrägerirelaterande mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammabrott) bundits vid, eller varit föremål för påföljd av, brott eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.





## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 6 april 2021 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Mandel Design äger företrädesrätt att teckna units i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units. För varje aktie som innehades på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) ny unit till kursen 2,60 SEK per unit i Mandel Design, motsvarande 1,30 SEK per aktie. Varje unit innehåller två (2) aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.

### Uniträtter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för teckning av en (1) ny unit i Företrädesemissionen.

### Teckningskurs per unit

Teckningskursen uppgår till 2,60 SEK per unit, motsvarande 1,30 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 6 april 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, var den 31 mars 2021. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 1 april 2021.

### Utspädningseffekt

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med 66,67 procent vid full teckning i Erbjudandet.

### Teckningsperiod

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 8 april 2021 till och med den 22 april 2021.

Observera att ej utnyttjade uniträtter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen i Mandel Design har rätt att förlänga teckningsperioden. Ett eventuellt sådant beslut kommer fattas senast i samband med utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer Bolaget gå ut med pressmeddelande.

### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden, från och med den 8 april 2021 till och med den 19 april 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

ISIN-koden för uniträtterna är SE0015811658 .

FISN-koden för uniträtterna är MANDELDESI/SUBS RTS NL PD .

CFI-koden för uniträtterna är RSIXXR .

### Emissionsredovisning och anmälningsedlar

#### *Direktregistrerade innehav*

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det hela antal units som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

#### *Förvaltarregistrerade innehav*

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning av och betalning för units i Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

### *Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya units till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se det i Memorandumets inledande avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några uniträtter eller tillåtas teckna nya units i Erbjudandet. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

### **Teckning med stöd av uniträtter**

Teckning av units i Erbjudandet med stöd av uniträtter ska ske under perioden 8 april 2021 till och med den 22 april 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 22 april 2021 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade uniträtter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna nya units i Erbjudandet senast den 22 april 2021, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de uniträtter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 19 april 2021.

### *Direktregistrerade aktieägares teckning*

Teckning av units i Erbjudandet med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om uniträtter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya units. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för tecknade units, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 22 april 2021. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

### **MANGOLD FONDKOMMISSION AB**

Emissioner/Mandel Design

Box 55691

102 15 Stockholm

Tel: 08-503 015 95

E-post: Emissioner@mangold.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Mandel Designs hemsida, mandeldesign.se, samt på Mangolds hemsida, mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast kl. 15.00 den 22 april 2021.

### **Teckning utan stöd av uniträtter**

Teckning av units utan stöd av företrädare ska ske under perioden från och med den 8 april 2021 till och med den 22 april 2021. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företrädare fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan eller att teckning begärs via förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företrädare ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 22 april 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företrädare. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företrädare samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

### **Tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter**

För det fall inte samtliga nya units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat units med stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska fördelning ske till de parter som lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtagande. För det fall, fördelningen till dessa inte kan ske fullt ut ska fördelning ske i förhållande till det antal units som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

För units som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan ska tilldelningen ske till eventuella garantier av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### **Betald tecknad unit**

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade units bokats in på VP-kontot. De nytecknade units kommer att bokföras som BTU på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka [X], 2021. Därefter kommer BTU att bokas om till vanliga aktier och teckningsoptioner. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU beräknas ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 8 april 2021 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 18, 2021. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTU.

ISIN-koden för BTU är SE0015811666 .

FISN-koden för BTU är MANDELDESI/UT 2 AK + 2 TO .

CFI-koden för BTU är MCMUXR .

### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

### **Teckningsoptionerna i korthet**

En (1) teckningsoption av serie TO1 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO1 kan äga rum under perioden från och med den 13 september 2021 till och med den 27 september 2021. Teckningskursen per aktie ska motsvara 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Spotlight Stock Markets officiella kurslista för aktie i Bolaget över tio (10) börsdagar närmast före utnyttjandeperioden, dock lägst 0,13 SEK och högst 2,00 SEK. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

En (1) teckningsoption av serie TO2 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO1 kan äga rum under perioden från och med den 2 maj 2022 till och med den 16 maj 2022. Teckningskursen per aktie ska motsvara 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Spotlight Stock Markets officiella kurslista för aktie i Bolaget över tio (10) börsdagar närmast före utnyttjandeperioden, dock lägst 0,13 SEK och högst 2,60 SEK. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

### **Offentliggörande av utfall i Erbjudandet**

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 26 april 2021 genom ett pressmeddelande från Mandel Design.

### **Handel med aktier som omfattas av Erbjudandet**

Mandel Designs aktier är upptagna till handel Spotlight Stock Market. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de att handlas på Spotlight Stock Market. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 18, 2021. Handel med teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet

Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna har Bolaget även för avsikt att lista teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet att handlas på Spotlight Stock Market. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 18, 2021. Datum för första dag för handel kommer offentliggöras via ett pressmeddelande från Bolaget, i samband med sista dag för handel i BTU.

### **Oåterkallelig teckning**

Teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av units, såvida inte annat följer av Memorandumet eller tillämplig lag.

### **Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen**

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsförbindelser motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen, samt avtal om garantiåtagande med externa garanter uppgående till cirka 30 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt uppgår teckningsförbindelser och garantiåtagandena till 80 procent av Erbjudandet. Således erhåller garanterna tilldelning i den partiella bottengarantin om emissionen inte blir tecknad upp till 80 procent. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande arrangemang. De garantiåtaganden som lämnats kan endast tas i anspråk för det fall täckningsgraden i Företrädesemissionen inte överstiger 80 procent. Teckningsförbindelserna ingicks under februari 2021.

De parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om garantiåtaganden redovisas i avsnittet "*Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*".

### **Eventuell ersättning i samband med teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

Garantiåtagande utgår till de parter som ingått garantiåtagande. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser. Emissionsgaranterna kan välja att få sin ersättning i aktier eller som kontant ersättning. Om någon av emissionsgaranterna väljer att få ersättning i aktier kommer styrelsen att besluta om emission av sådana aktier med stöd av extra bolagsstämmans bemyndigande den 31 mars 2021. Styrelsen avser att besluta om sådana eventuella emissioner av aktier i nära anslutning till tilldelningen av units i Företrädesemissionen.

Om emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning i aktier har de rätt till ersättning motsvarande fjorton (14) procent av beloppet för garantiåtagandet, att jämföra med tolv (12) procent om emissionsgaranterna väljer att få ersättningen kontant. Aktier som emitteras till emissionsgaranter kommer ha en teckningskurs motsvarande den volymägda genomsnittskursen på Spotlight Stock Market under teckningsperioden i Företrädesemissionen.

## AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### Aktier och aktiekapital

Mandel Design är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är av ett aktieslag, utfärdade i enlighet med svensk lag och denominerade i svenska kronor (SEK). Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Antalet aktier får som lägst vara 4 000 000 och högst 16 000 000. Aktiekapitalet uppgår innan Företrädesemissionen till 659 067,255 SEK, fördelat på 5 272 538 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,1255 SEK, är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

På extra bolagstämma den 31 mars 2021 beslutade aktieägarna i Bolaget att ändra bolagsordningens gränser för aktiekapital samt antalet aktier. Aktiekapitalet får efter ändringen uppgå till lägst 1 900 000 SEK och högst 7 600 000 SEK och antalet aktier får efter ändringen som lägst vara 15 000 000 och högst 60 000 000 stycken. Registreringen av den nya bolagsordningen kommer ske i samband med registreringen av Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen medför, vid fullteckning, att Bolagets aktiekapital ökar med högst 1 318 134,51 SEK till sammanlagt högst 1 977 201,77 SEK, samt att antalet aktier ökar med högst 10 545 076 aktier till sammanlagt högst 15 817 614 aktier.

### Vissa rättigheter kopplade till aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i lag. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och således har alla aktier samma rösträtt. Mandel Design är ansluten till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdats. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

### Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsningar. Minoritetsägarna i Bolaget skyddas av aktiebolagslagens bestämmelse om likabehandling av aktieägare. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i Mandel Designs bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

### Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd

avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Mandel Design. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

### Ändring av aktieägares rättigheter

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar av samtliga aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och nio tiondelar av de aktier som är företrädda av stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädda aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

### Övrigt

Aktierna i Mandel Design är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Mandel Designs aktie under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Mandel Design innehar inga egna aktier.

Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget i lag, Bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där Bolaget är part.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen av Mandel Designs aktiekapital sedan den 24 oktober 2019 samt den förändring av antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Företrädesemissionen. Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear.

Registrerat	Förändring	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Emissionskurs, SEK	Kvotvärde
2022 <sup>3</sup>	Utnyttjande TO2	5 272 538	26 262 690	659 067,26	3 295 336,28	2,60	0,125
2022 <sup>2</sup>	Utnyttjande TO1	5 272 538	21 090 152	659 067,26	2 636 269,02	2,00	0,125
2021 <sup>1</sup>	Nyemission	10 545 076	15 817 614	1 318 134,51	1 977 201,77	1,30	0,125
2020	Nyemission	1 150 539	5 272 538	143 817,375	659 067,255	6,00	0,125
2020	Nyemission	121 999	4 121 999	15 249,88	515 249,88	6,00	0,125
2020	Split 8:1	3 500 000	4 000 000	-	500 000	-	0,125
2020	Nyemission	450 000	500 000	450 000	500 000	1,00	1,00
2019	Nybildning	50 000	50 000	50 000	50 000	1,00	1,00

1 Förutsatt full anslutning i Företrädesemissionen

2 Förutsatt full anslutning i Företrädesemissionen och att samtliga teckningsoptioner TO1 utnyttjas för teckning av aktier

3 Förutsatt full anslutning i Företrädesemissionen och att samtliga teckningsoptioner TO2 utnyttjas för teckning av aktier

## Ägarstruktur

Av nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i Bolaget enligt uppgift från Euroclear per den 30 december 2020, och därefter av Bolaget kända förändringar. Antalet aktieägare i Mandel Design uppgick till 311 per den 30 december 2020.

Aktieägare	Antal aktier	Andel
Almond Holding AB	2 684 666	50,92%
Aktiebolaget NEVISWE	1 530 099	29,02%
Camilla Fridén	400 000	7,59%
Christian Kronegård	184 106	3,49%
Malin Skogman Brilioth	93 827	1,78%
<b>Övriga 306 ägare</b>	<b>379 840</b>	<b>7,20%</b>
<b>Totalt</b>	<b>5 272 538</b>	<b>100,00%</b>

## Central värdepappersförvaring

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Aktiens ISIN-kod är: SE0013888963

Aktiens FISN-kod är: MANDELDESI/SH

Aktiens CFI-kod är: ESVUFR

### **Utdelning och utdelningspolicy**

Mandel Design är ett bolag under uppbyggnad och har historiskt sett inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget planerar inte heller för att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten.

Beslut om att lämna utdelning fattas av bolagsstämman. I det fall utdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse inför förslaget till beslut att beakta ett flertal faktorer såsom till exempel finansiell ställning, lönsamhet, tillväxt och investeringsbehov.

En eventuell utdelning från Mandel Design ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

### **Aktieägaravtal**

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

### **Aktiebaserade incitamentsprogram**

Bolaget har inga aktiebaserade incitamentsprogram.

### **Konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner**

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler.

### **Lock-up avtal**

Bolagets tre största aktieägare (Almond Holding AB, New Equity Venture International I AB, Camilla Fridén) har ingått lock-up avtal om att ej avyttra mer än 10 procent av sitt aktieinnehav i Mandel Design. Lock-up avtalet löper under de kommande tolv månaderna, räknat från den första handelsdag för Bolagets aktie på Spotlight Stock Market, vilket var den 10 juni 2020. Utan hinder av ovanstående får avyttring ske enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier alternativt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter.

### **Teckning av aktier överstigande 5 procent**

Bolaget känner inte till någon enskild investerare som avser teckna mer än fem (5) procent i Företrädesemissionen, utöver vad som framgår av avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden"

### **Större aktieägare, ledning och styrelse som avser teckna aktier**

Bolaget känner inte till någon större aktieägare, person i ledning eller styrelse som avser teckna mer än fem (5) procent i Företrädesemissionen, utöver vad som framgår av avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden"

## BOLAGSSTYRNING

*Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Bolagets bolagsstyrning utgår från aktiebolagslagen (2005:551), Spotlight Stockmarkets regelverk, bolagsordningen samt övriga tillämpliga lagar och regler.*

### Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för Bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas för bolag vars aktier är upptagna på handel på en reglerad marknad och behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är upptagna på handel på Spotlight Stock Market. Bolaget har valt att inte heller tillämpa Koden på frivillig basis. För det fall Koden skulle bli bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

### Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman det högsta beslutsfattande organet, där aktieägarna har möjlighet att utöva sin rösträtt i centrala nyckelfrågor såsom; fastställande av resultat- och balansräkning, beviljad ansvarsfrihet till styrelsen och verkställande direktör, ersättning till styrelse och verkställande direktör, val av styrelseledamöter, fastställande av eventuell utdelning och distribution av Bolagets vinst.

### Rätt att delta på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den, av Euroclear, förda aktieboken sex (6) vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två (2) biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.



## LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

### Allmänt

Mandel Design Group AB, org.nr 559223–8827, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun vars bildande registrerades hos Bolagsverket den 24 oktober 2019 under namnet New Equity Venture III AB. Nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket den 6 februari 2020. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Föremålet för Mandel Designs verksamhet ska enligt § 3 i Bolagets bolagsordning vara att, direkt eller indirekt genom dotterbolag, förvärva såväl bolag som plattformar inom e-handel med kläder, accessoarer, konfektion, bijouterier och därtill närbesläktade områden. Verksamheten ska bedrivas i såväl Sverige som utomlands.

### Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Spotlight. Utöver Spotlights regelverk gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen (2005:551)
- Marknadsmissbruksförordningen ((EU) 596/2014)
- Prospektförordningen ((EU) 2017/1129)
- Takeover-regler för vissa handelsplattformar

### Väsentliga avtal

Utöver nedan beskrivna avtal anser Bolaget att det inte förekommer några avtal av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet.

#### *Leverantörsavtal*

För de produkter Bolaget erbjuder har Mandel Design ingått två (2) depositionsavtal avseende leverantörskrediter med såväl varumärket direkt som med deras agenter. Avtalen bygger på leverantörens mallavtal och är ingångna tills vidare.

#### *Hysesavtal*

Mandel Design Group har per den 1 januari 2021, för respektive dotterbolag, ingått ett hyresavtal med Equattro Fastigheter AB avseende lager och distribution. Avtalet har ingåtts till marknadsmässiga villkor och löper med tre (3) år i sänder om det inte skriftligen sägs upp senast sex (6) månader innan innevarande hyresperiods utgång.

### Immateriella rättigheter

Bolaget innehar domännamnen mandeldesign.se och smallroom.se. I samband med förvärvet av Smallroom Group AB ingick rätten till det hos Patent- och registreringsverket registrerade ordvarumärket "smallroom" ("**Varumärket**"). Överlåtelsen av rätten till Varumärket har vid detta Memorandums avgivande emellertid ännu inte ägt rum.

Bolaget innehar per dagen för detta Memorandums avgivande inte några registrerade patent.

### Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv (12) månaderna som har eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

### Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget, inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit inblandat i några frivilliga konkurs-, likvidations eller liknande förfaranden från dess bildande fram till detta Memorandums avgivande.

### Lån och säkerheter

Bolaget har under 2021 upptagit ett bryggglån från Formue Nord Markedsneutral A/S om 2 MSEK. Bryggglånet avses att återbetalas med likvid Bolaget erhåller från Företrädesemissionen.

Bolaget har tecknat kreditfaciliteter med nedan parter och på huvudsakliga villkor som framgår härunder.

<b>Borgenär:</b>	Aksia Invest Aktiebolag
<b>Kreditbelopp:</b>	2 MSEK
<b>Avgift:</b>	5 % årsränta på ej utbetalt belopp 15 % årsränta totalt på utbetalt belopp
<b>Löptid:</b>	18 månader

<b>Borgenär:</b>	Aktiebolaget NEVISWE
<b>Kreditbelopp:</b>	1 MSEK
<b>Avgift:</b>	5 % årsränta på ej utbetalt belopp 15 % årsränta totalt på utbetalt belopp
<b>Löptid:</b>	18 månader

Bägge ovan kreditfaciliteter har vid Memorandumets avgivande utnyttjats till fullo och som tidigare framgått i detta Memorandum har Bolaget för avsikt att reglera respektive kredit genom medel som tillskjuts Bolaget genom Företrädesemissionen.

Bolaget har sedvanlig företagsinteckning för lån om 1 MSEK hos Nordea Bank som löper tillsvidare på marknadsmässiga villkor.

## Transaktioner med närstående

Den 3 juli 2020 ingick Bolaget aktieöverlåtelseavtal genom vilket man förvärvade samtliga aktier i Smallroom Group AB. Säljarna av Smallroom Group AB utgjordes av Cecilia Broman Langenborg, Malin Skogman Brillioth, Christian Kronegård och Aktiebolaget NEVISWE. Vid tidpunkten för när aktieöverlåtelseavtalet ingicks var Christian Kronegård invald som styrelseledamot i Bolaget och Aktiebolaget NEVISWE:s ägande i Mandel Design uppgick till motsvarande 16,8 procent av antalet utestående aktier i Bolaget. Betalning för aktier i Smallroom Group AB från Aktiebolaget NEVISWE skedde delvis mot revers med ett belopp om 2 596 759,26 SEK som per dagen för detta Memorandums avgivande ännu inte har reglerats.

Bolaget har under 2020 ingått avtal med Aktiebolaget NEVISWE, som per dagen för detta Memorandums avgivande äger motsvarande cirka 29,02 procent av det totala antalet utestående aktier i Mandel Design, genom vilket Aktiebolaget NEVISWE lämnat Bolaget en kredit uppgående till 1 MSEK, se avsnitt "Lån och säkerheter" ovan. Krediten har utnyttjats till fullo av Bolaget.

Utöver ovannämnda närståendetransaktion har inga transaktioner med närstående skett under den period som omfattas av den finansiella historiken som presenteras i Memorandumet.

## Intressekonflikter

Som tidigare nämnts under avsnittet "Transaktioner med närstående" ovan har Bolaget under 2020 ingått avtal med personer som enligt Spotlights regelverk faller in under benämningen "närstående" i och med förvärvet av samtliga aktier i Smallroom Group AB. Bolaget har tidigare i Memorandumet uttryckt att man har för avsikt att kvitta utestående lån och skulder, varför det härmed får anses föreligga en intressekonflikt för Aktiebolaget NEVISWE i samband med Erbjudandets genomförande eftersom medel som tillskjuts Bolaget genom Företrädesemissionen kan användas för att kvitta Aktiebolaget NEVISWE:s fordran om 2 596 759,26 SEK. Vidare har Bolaget även upptagit en kredit om 1 MSEK från Aktiebolaget NEVISWE som även den avses regleras med medel som tillskjuts Bolaget genom Företrädesemissionen, och som därmed även får anses utgöra en intressekonflikt för Aktiebolaget NEVISWE i samband med Erbjudandets genomförande.

Bolaget anser att det inte finns några ytterligare intressekonflikter mellan Bolaget och någon av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor samt större aktieägare med anledning av Erbjudandet.

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Bolagets bolagsordning
- Dotterbolagens årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 då Bolaget inte har upprättat någon årsredovisning med anledning av Bolaget bildades hösten 2019 och i samband därmed valde att tillämpa förlängt räkenskapsår
- Bolagets bokslutskommuniké för 2020

Samtliga handlingar som har införlivats genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.mandeldesign.se](http://www.mandeldesign.se).

## Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsförbindelser, med vissa av Bolagets befintliga aktieägare motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen, samt avtal om garantiåtagande med externa investerare vilka uppgår till cirka 30 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således säkerställd till 80 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Teckningsåtagandet och garantiåtagandet är inte säkerställt genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande arrangemang. De Garantiåtaganden som lämnats kan endast tas i anspråk i det fall Företrädesemissionen inte tecknas upp till 80 procent. I det fall Företrädesemissionen blir tecknad till en teckningsgrad mellan 50 procent och 80 procent, åtar sig garanten att teckna sig för resterande del upp till 80 procent. Garantiåtaganden ingicks under mars 2021.

Garantiersättning utgår till de parter som ingått garantiåtagande. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser. Emissionsgaranterna kan välja att få sin ersättning i aktier eller som kontant ersättning. Om någon av emissionsgaranterna väljer att få ersättning i aktier kommer styrelsen att besluta om emission av sådana aktier med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 6 december 2019. Styrelsen avser att besluta om sådana eventuella emissioner av aktier i nära anslutning till tilldelningen av units i Företrädesemissionen.

Om emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning i aktier har de rätt till ersättning motsvarande fjorton procent av beloppet för garantiåtagandet, att jämföra med tolv procent om emissionsgaranterna väljer att få ersättningen kontant. Aktier som emitteras till emissionsgaranter kommer ha en teckningskurs motsvarande den volymägda genomsnittskursen på Spotlight under teckningsperioden i Företrädesemissionen.

## Garantiåtaganden

Namn	Garantibelopp (SEK)	Avtal ingått
Mangold Fondkommission AB	2 056 288	Februari 2021
Formue Nord Markedsneutral A/S	2 056 288	Februari 2021
<b>Totalt</b>	<b>4 112 576</b>	

## Teckningsförbindelser

Namn	Antal units	Avtal ingått
Aksia Invest Aktiebolag	714 368	Februari 2021
Cecilia Broman Langenborg	78 360	Februari 2021
Malin Skogman Brillioth	313 441	Februari 2021
Aktiebolaget NEVISWE	1 530 099	Februari 2021
<b>Totalt</b>	<b>2 636 268</b>	



## **Adresser**

### **Emittent**

**Mandel Design Group AB**  
Box 5141  
102 43 STOCKHOLM  
Tel: 0739 87 80 75

### **Emissionsinstitut**

**Mangold Fondkommission AB**  
Engelbrektsplan 2  
114 34 STOCKHOLM

### **Juridisk rådgivare**

**Qap Legal Advisors AB**  
Box 5325  
102 47 STOCKHOLM

### **Central Värdepappersförvaltare**

**Euroclear Sweden AB**  
Box 7822  
SE-103 97 Stockholm

