



# ECORE GROUP

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ECORE GROUP AB (PUBL)

### Viktig information om Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market ("**Spotlight**") är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en svensk MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (<https://spotlightstockmarket.com/>)

# VIKTIG INFORMATION

## Allmänt

Detta memorandum (**"Memorandumet"**) har upprättats med anledning av Ecore Group AB (publ):s, org.nr 559223-8827 (**"Ecore Group"** 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 emissionsinstitut och Ardenne Advisory AB, org.nr 556949-3140 (**"Ardenne"**), 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 Ecore Group 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 aktier i Bolaget.

Mangold och Ardenne 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 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 och med **"MSEK"** avses miljoner SEK.

## 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 teckningsrätter, betalda tecknade aktier (**"BTA"**) eller aktier utgivna av Ecore Group 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 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. Marknadspublicationer 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 Ecore Group 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- eller miljontal 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.ecoregrop.se](http://www.ecoregrop.se), Mangold Fondkommissions 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 Ecore Group är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna aktier 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 Ecore Group som skapas genom Memorandumet.

## **Tvist**

Tvist med anledning av innehållet i memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

# INNEHÅLL

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	5
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	6
RISKFaktorER	8
BAKGRUND OCH MOTIV	14
VD HAR ORDET	15
VERKSAMHETSBEskRIVNING	16
HISTORIK	19
MARKNADSÖVERSIKT	20
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN	24
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	25
FINANSIELL ÖVERSIKT	31
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	42
AKTIEN, AKTIEKAPITALET OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	44
BOLAGSSTYRNING	49
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	50
ADRESSER	54

# ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp vid fullteckning av Erbjudandet	3 951 815,40 SEK exkl. emissionskostnader
Emissionskostnader	Cirka 0,3 MSEK
Avstämningsdag	19 december 2023
Teckningstid	21 december - 4 januari
Teckningskurs	0,060 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Teckning med företräde	(1) aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) aktier
Pre-money värdering	2 371 089,36 SEK
Maximalt antal nyemitterade aktier i Erbjudandet	65 863 590 aktier

## Övrig information

Marknadsplats	Spotlight Stock Market
Aktiens kortnamn	ECORE
ISIN-kod för aktien	SE0013888963
ISIN-kod för teckningsrätten	SE0021181625
ISIN-kod för BTA	SE0021181633

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Extra bolagsstämman beslutade den 12 december 2023 om att, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, öka Bolagets aktiekapital med högst 1 646 589,75 SEK genom en emission av högst 65 863 590 aktier. I Företrädesemissionen ska en (1) befintlig aktie som innehas per avstämningsdagen den 19 december 2023 ge en (1) teckningsrätt. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna fem (5) aktier. Teckningskursen är 0,06 SEK per aktie. Bolagets värdering före emissionen, givet en teckningskurs om 0,06 SEK per aktie uppgår till cirka 2,4 MSEK. Genom Företrädesemissionen kan högst 65 863 590 aktier komma att emitteras. Det totala emissionsbeloppet beräknas uppgå till cirka 4,0 MSEK vid full teckning av Företrädesemissionen. Emissionskostnaderna i Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 0,3 MSEK. Teckning av aktier kommer ske under perioden från och med den 21 december 2023 till och med den 4 januari 2024, eller det senare datum som beslutas av Bolagets styrelse.

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om fördelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Fördelning kommer ske i enlighet med tilldelningsprinciper. 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 62,50 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 teckningsrätter.

På extra bolagsstämman den 12 december 2023 beslutades även om att öka Bolagets aktiekapital med högst 5 207 500,0 SEK genom en kvittningsemission av högst 208 300 000 aktier i samband med Bolagets förvärv av samtliga aktier i Social Assets Intl. AB. Efter kvittningsemissionen kommer utspädningen för befintliga aktieägare som inte deltar i företrädesemissionen att uppgå till ytterligare högst cirka 84,1 procent.<sup>1</sup>

På extra bolagsstämman den 12 december 2023 beslutades dessutom att öka Bolagets aktiekapital med högst 208 333,33 SEK genom en kvittningsemission av högst 8 333 334 aktier i samband med återbetalning av skuld till Bolagets VD och styrelseordförande. Efter kvittningsemissionen kommer utspädningen för befintliga aktieägare som inte deltar i företrädesemissionen att uppgå till ytterligare cirka 2,59 procent.<sup>2</sup>

Den maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen, medräknat de kvittningsemissioner som beskrivits ovan, blir således cirka 87,7 procent.

---

<sup>1</sup> Givet full teckning i företrädesemissionen

<sup>2</sup> Givet full teckning i företrädesemissionen

### **Teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

Av det totala emissionsbeloppet har cirka 4,0 MSEK säkerställts via teckningsförbindelser om cirka 1,55 MSEK och garantiåtaganden om cirka 2,40 MSEK vilket motsvarar 100 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för de parter som lämnat teckningsförbindelser eller garantiåtaganden.

Styrelsen för Ecore Group inbjuder härmed befintliga aktieägare att, i enlighet med villkoren i Memorandumet, teckna aktier i Bolaget med företrädesrätt samt allmänheten att teckna aktier utan företrädesrätt. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida ([www.ecoregroup.se](http://www.ecoregroup.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 Ecore Group.

# 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

### **Ecore Groups beroende av den nordiska elektronikmarknaden och online-handel**

Ecore Group säljer genom dotterbolaget Electronordic AB elektronik på nätet, 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: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel

### **Elektronik online är hårt konkurrensutsatt**

Elektronikhandeln på nätet 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 Ecore Groups 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 Ecore Group tappar marknadsandelar eller utsätts för ökad konkurrens p.g.a. konkurrenters expansion eller tillväxt inom Bolagets målgrupp.

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

Sannolikheten att risken inträffar: hög

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.



## 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 företagens datornätverk. Eftersom de metoder som är relaterade med att erhålla obehörig åtkomst, avaktivera eller förstöra tjänster och sabotera system ständigt utvecklar och ändrar sina tillvägagångssätt upptäcks de ofta inte förrän de genomfört sin attack. Det finns en risk att Ecore Group 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 Ecore Group negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är låg.

## Risker associerade med företagsförvärv

Ecore Group 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 Ecore Group 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

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

## Misslyckande att i tid förutse trender

Ecore Group möjligheter att sälja tillräckligt måna produkter på en tillfredsställande prisnivå beror på dess möjligheter att i tid förutse och reagera på trender och förändringar i konsumenternas preferenser. Bolaget verkar på elektronikmarknaden, vilken är mycket känslig för förändringar i konsumenternas preferenser och fluktuationer i trender. Ecore Group 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 i stället tvingas att göra nedskrivningar. Ecore Group 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 dessa trender 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 Ecore Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

## Kunder

För att kunna nå nya kunder, och för att öka nettoomsättningen till befintliga kunder, kan Ecore Group 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 shoppingupplevelse 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: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

## Valutarisker

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

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

## Beroende av immateriella rättigheter

Ecore Group är ett bolag som, likt 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

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är 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: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

## Leverantörer

Ecore Group 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 Ecore Group 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

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är låg.

## Sekretess

Även om Ecore Groups 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 Ecore Group, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är låg.

## Begränsade resurser

Ecore Group 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 Ecore Group misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiellt strukturella problem.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är låg.

## Övriga risker

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är 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: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

## 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: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

## **Risker relaterade 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: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

### **Handel på oreglerad marknad**

Aktierna i Ecore Group 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: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

### **Handel med teckningsrätter**

Teckningsrätterna kommer att handlas på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 21 december 2023 till och med den 29 december 2023. Det finns en risk för att en aktiv handel med teckningsrätterna inte kommer att utvecklas under perioden i fråga samt att det inte kommer att finnas tillräcklig likviditet i teckningsrätterna, vilket kan medföra att enskilda innehavare inte kan avyttra sina teckningsrätter.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

### **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 bolagsstämma, 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 54,79 procent av aktierna före Företrädesemissionen.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

### **Utspädning**

De aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer få sitt ägande i Bolaget utspätt med 62,50 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: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

### **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: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

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

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal om teckningsförbindelser med ett antal befintliga aktieägare. Utöver detta har garantiåtaganden ingått med ett antal externa parter. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtagande uppgår sammanlagt till cirka 4,0 MSEK, motsvarande 100 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: medel

Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolaget är medel.

# BAKGRUND OCH MOTIV

Under merparten av 2023 har Bolaget avslutat det omstruktureringsarbete som påbörjades i början av 2022. Majoriteten av Koncernens portföljbolag har avyttrats och skuldbördan har minskat. De operativa kostnaderna i Bolaget har minskat från 2 MSEK per månad till 70 TSEK per månad. Genom de två dotterbolagen Electronordic AB och Social Assets Intl. AB innehar Bolaget två intressanta verksamheter med stor utvecklingspotential.

Electronordic är en av Sveriges nyaste internetbutiker för hemelektronik i alla dess former. Electronordics största kundsegment utgörs av hem- och hushållsägare samt elektronikentusiaster som behöver elektronik för sina hem och dagliga liv. Electronordics mål är att kunden ska hitta det den söker till rätt pris med snabb leverans.

Social Assets Intl. AB skapar koncept, sourcar produkter och etablerar logistik- och fulfillmentlösningar till webbshoppar. Försäljning av varor sker genom redan etablerade varumärken där Social Assets och motparten kommer överens om en viss vinstfördelning. Socials Assets's primära arbetsuppgift är att finna produkter som passar in i varumärkets nuvarande produktmix, visualiserakoncept samt etablera kontakt med fabriker och logistikpartners baserat på motpartens behov.

Verksamheterna har utvecklats väl och Bolaget vill med Företrädesemissionen fortsatt stärka Bolagets marknadsposition och skapa bättre och fler förutsättningar för att kapitalisera på befintliga marknader och i förlängningen en stundande expansion i övriga Norden och Europa.

Den kommande emissionen möjliggör även för ökad tillväxttakt genom att primärt utveckla och förvärva nya bolag samt investera i noterade tillgångar.

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

## Emissionslikvidens användning

Bolaget avser använda nettolikviden (emissionslikviden efter emissionskostnader) från Erbjudandet, oavsett om det blir fulltecknat eller inte, i den prioritetsordning som anges nedan:

Användningsområde	Andel av nettolikvid
1. Utveckling av Bolagets befintliga verksamhet och organisation	50%
2. Utveckla och förvärva nya bolag	50%
<b>Summa</b>	<b>100%</b>

# VD HAR ORDET

## BAKGRUND OCH FRAMSTEG

Sedan mitt inträde som tillförordnad VD i början av januari 2022, har jag tillsammans med styrelsen arbetat metodiskt för att på snabbast möjligast sätt dra ner den onormalt stora kostnadskostym som den dåvarande koncernen drogs med. I kombination med stora och dyra lån ströp detta likviditeten i koncernen vilket medförde en otroligt ansträngd situation för Bolaget och dess dotterbolag. Efter ett gediget arbete med avyttrande av olönsamma dotterbolag undvek Bolaget en konkurs och står i dag stadigare än någonsin i Bolagets historia.

## KOSTNADSKOSTYM OCH LÅN

Spolar vi fram bandet 18 månader har vi kapat kostnadsbasen avsevärt, den är per dagens datum nere på nivåer om 70 TSEK per månad jämfört med cirka 2 MSEK i tidigare konstellation med en drös olönsamma bolag som vi ärvt från tidigare styrelse. Den stora skuldbördan från externa långgivare om 7,5 MSEK är nedarbetad till 0 SEK.

## FÖRVÄRVET AV SOCIAL ASSETS INTL. AB

Genom förvärvet av Social Assets, som röstades igenom på extra bolagsstämman den 12 december 2023, får Bolaget tillgång till en intressant verksamhet med stor utvecklingspotential till låg kostnad, dels noterade tillgångar där möjlighet till avyttring finns för att stärka Bolagets kassa och dess handlingsutrymme. De noterade och realiserbara tillgångarna som Social Assets innehar ger Bolaget en möjlighet att accelerera sin väg mot att utföra fler förvärv av intressanta bolag samt även öppna upp vägen för fler investeringar i noterad miljö.

Uteslutande har vinst från verksamheten investerats i noterade tillgångar efter en rigorös utvärdering och screening av intressanta bolag med stor potential. Under 2023 har Social Assets investeringsportfölj avkastat cirka 350% och efter förvärvet har Bolaget en avsikt i att investera disponibla medel i bland annat noterade och onoterade bolag med stor potential.

Vi ser synergier mellan Social Assets och Electronordic gällande marknadsföring och synlighet i sociala medier. Vår förhoppning är att Electronordic ska kunna ta del av Social Assets' infrastruktur på ett smidigt sätt vilket spås vara positivt för Electronordics verksamhet.

## SLIMMAD ORGANISATION

Efter förvärvet av Social Assets innehar Bolaget fortsatt en mycket slimmad organisation med en minimal kostnadskostym. Tidigare finansieringsavtal och åtaganden med historik från 2020 och 2021 har de senaste månaderna avslutats vilket hjälper oss att hålla kostnaderna nere till ett minimum.

## SLUTORD

Bolaget har kommit en lång bit på vägen mot en mer renodlad och lönsam koncern. Den tidigare kostnadsmassan som tyngt resultat och kassaflöde är avhängda och Bolaget ser extremt positivt på utvecklingen av Bolaget samt Koncernen efter förvärvet av Social Assets.

**Milad Pournouri**

**VD Ecore Group AB (publ)**

# VERKSAMHETSBESKRIVNING

## Allmänt

Ecore Group AB (publ), org. nr 559223-8827, registrerades hos Bolagsverket den 24 oktober 2019. Bolaget är ett publikt bolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelse har sitt säte i Stockholms stad.

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta andelar i noterade företag samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Artillerigatan 26, 114 51 Stockholm.

## Ecore Group i korthet

Ecore Group AB (publ) är ett förvärvsfokuserat bolag verksamma inom e-handel som idag består av två helägda dotterbolag; Electronordic AB (org.nr 559226-6976) ("**Electronordic**") samt Social Assets Intl. AB (org.nr 559392-0639) ("**Social**").

Electronordic bedriver i dagsläget sin verksamhet och försäljning i Sverige, Finland och Danmark genom olika marknadsplatser som exempelvis CDON. Electronordics produktportfölj består idag av hemelektronik i alla dess former, men med avsikt att genomföra ytterligare förvärv för att bredda portföljen ytterligare.

Social skapar koncept, sourcar produkter och etablerar logistik- och fulfillmentlösningar till webbshoppas. Försäljning av varor sker genom redan etablerade varumärken där Social och motparten kommer överens om en viss vinstfördelning. Socials primära arbetsuppgift är att finna produkter som passar in i ett varumärkes nuvarande produktmix, visualisera koncept samt etablera kontakt med fabriker och logistikpartners baserat på motpartens behov.

## Affärsidé

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

## Vision

Ecore Groups vision är att vara en långsiktig förvävsorienterad aktör inom e-handel.

## Strategi

Ecore Group'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 Ecore Group 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 förvävsarbete 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 förvävsavtal, tillträda objektet
4. Integrera och utveckla förvävsobjekt

Förvävade bolag integreras i Ecore Groups befintliga verksamhet för att skapa en mer effektiv organisation, ett större produktutbud samt en mer kostnadseffektiv distribution av varor.



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 hemelektronik är analys av kundbehov och preferenser 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.

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 elektronik och relaterade 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, nyhetskänsla 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 i Rosersberg som med fördel kan skalas i både lokalutrymme och arbetskraft vilket i sin tur ger en minskad kostnadsmassa.

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 korrekta och omfattande produktbeskrivningar och självklart genom att ha en påläst kundtjänst. Bolaget har därför historiskt lagt stor vikt på att öka kundens kännedom om produkterna.

### **Marknadsföring och samarbetspartners**

Bolaget marknadsför sig huvudsakligen genom den egna hemsidan, olika försäljningskanaler och genom e-postutskick till den kundbas som under åren har byggts upp. 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. 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.

För att generera återkommande kunder och öka ordervärdet per kund bedömer Bolaget att hela köpupplevelsen är betydelsefull. Primärt fokus ligger på att leverera kundernas ordrar 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.

## **Organisationsstruktur**

Ecore Groups koncernstruktur utgörs av moderbolaget Ecore Group AB (publ) samt de helägda dotterbolagen Electronordic AB samt Social Assets Intl. AB. Verksamheterna bedrivs uteslutande i dotterbolagen.

### **Dotterbolagen**

#### ***Electronordic AB***

Electronordic är en internetbutik för hemelektronik i alla dess former. Electronordics största kundsegment utgörs av hem-och hushållsägare samt elektronikentusiaster som behöver elektronik för sina hem och dagliga liv. Electronordics mål är att kunden ska hitta det den söker till rätt pris med snabb leverans.

Electronordic fick under 2020 utmärkelsen som 'Årets Nykomling' från Prisjakt.

#### ***Social Assets Intl. AB***

På extra bolagsstämman den 12 december 2023 beslutade aktieägarna i Bolaget att förvärva samtliga aktier i Social Assets Intl. AB. Tillträde beräknas bli omkring v. 51 i samband med att ärendet registreras hos Bolagsverket.

Social skapar koncept, sourcar produkter och etablerar logistik- och fulfillmentlösningar till webbshoppar. Försäljning av varor sker genom redan etablerade varumärken där Social och motparten kommer överens om en viss vinstfördelning. Socials primära arbetsuppgift är att finna produkter som passar in i ett varumärkes nuvarande produktmix, visualisera koncept samt etablera kontakt med fabriker och logistikpartners baserat på motpartens behov.

#### **Anställda**

Bolaget har inga anställda medarbetare vid Memorandumets upprättande att jämföra med sju vid Bolagets notering 2020. 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

Bolagets bildande registrerades hos Bolagsverket den 24 oktober under namnet New Equity Venture III AB.

### 2020

10 juni noterades Bolaget på Spotlight. Under året förvärvar Bolaget Smallroom Group AB, ingår i avsiktsförklaring om förvärv av e-handelsbolaget Ytrade Group AB som senare inte materialiseras i ett förvärv samt ingår i avtal med Miinto avseende användandet av deras plattform som försäljningskanal.

### 2021

Bolaget genomför under mars månad en fullt garanterad företrädesemission om 13,7 MSEK som sedermera blir övertecknad. Alexander Winqvist utses till ny koncern-VD för Mandel Design Group AB. Under april månad genomför Bolaget förvärv av e-handelsbolaget SSC Design Studio AB. Bolaget ingår i en avsiktsförklaring om förvärv av produkt- & e-handelsbolaget Never Brands AB som senare inte materialiseras i ett förvärv. Under juni månad förvärvar Bolaget e-handelsbolag ES E-Com International AB samt e-handelsbolaget Electronordic AB. Teckningsoption serie 1 (TO1) tecknas till 100% och Bolaget får in 9,3 MSEK efter sedvanliga emissionskostnader. Bolaget genomför ett namnbyte till Ecore Group AB (publ).

### 2022

Under början av året tillträder en större del nya styrelseledamöter vilket föranleder till ett VD-byte där Milad Pournouri utses som VD för Koncernen. Ett incitamentsprogram sätts till ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar. Bolaget meddelar om försäljning av Mandel Design Group AB samt Smallroom Group AB. Teckningsoption serie 2 (TO2) tecknas till 100% och Bolaget får in 6 MSEK efter sedvanliga emissionskostnader. Bolaget meddelar under juni månad om återköp av teckningsoptioner i Bolaget samt meddelar om en avyttring av SSC Design Studio AB. I slutet av året erlagger Bolaget en tilläggsköpeskilling med anledning av förvärvet av Youmerce AB

### 2023

Bolaget meddelar under februari månad om en vinstvarning på grund av nedskrivningar i portföljbolagen. Bolaget meddelar under mars månad om fastställt belopp av tidigare kommunicerad tilläggsköpeskilling med anledning av förvärvet av Youmerce AB samt meddelar om en avyttring av Youmerce AB. Under juni månad flaggar VD Milad Pournouri upp sitt innehav i Bolaget och äger efter flaggningen 11,32%. Den tidigare storägaren Nano Cap Group AB flaggas ner och äger efter nedflaggningen 3,01%.

Under december månad genomförde Bolaget ett förvärv av Social Assets Intl. AB.

# MARKNADSÖVERSIKT

## Introduktion

Ecore Group bedriver sin verksamhet digitalt och genererar intäkter när en användare genomför ett köp genom 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. Enligt statistiska centralbyrån hade hela 95 procent av Sveriges befolkning tillgång till internet i hemmet under 2022.<sup>3</sup> Internetanvändningen i de två äldsta åldersgrupperna, 65–74 år och 75–85 år, har varit betydligt lägre jämfört med den yngre befolkningen, men de senaste åren har en ökning skett. Nio av tio personer i åldern 65–74 år och åtta av tio i åldern 75–85 år uppgav att de använde internet under de senaste tre månaderna 2022. Jämfört med 2018 innebär det en ökning med 8 procent i åldersgruppen 65–74 år respektive 19 procent i den äldsta undersökta åldersgruppen 75–85 år.<sup>4</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>5</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>6</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>7</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>8</sup>

---

<sup>3</sup> <https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/levnadsforhallanden/levnadsforhallanden/befolkningens-it-anvandning/pong/tabell-och-diagram/andel-personer-som-har-tillgang-till-internet-i-hemmet/>

<sup>4</sup> <https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/levnadsforhallanden/levnadsforhallanden/befolkningens-it-anvandning/pong/statistiknyhet/befolkningens-it-anvandning-2022/>

<sup>5</sup> <https://ecommerce-platforms.com/sv/glossary/ecommerce>

<sup>6</sup> ibid

<sup>7</sup> ibid

<sup>8</sup> ibid

## E-handelns utveckling

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>9</sup>

Mellan 2018 och 2019 ökade den totala konsumtionen genom e-handel med 16 procent.<sup>10</sup> Ökningen innebar att e-handeln omsatte 87 miljarder kronor 2019.<sup>11</sup>

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>12</sup>

Den digitala världen har medfört att fysiska butiker i allt större utsträckning ersätts av digitala alternativ och den svenska e-handeln uppvisade en raketartad tillväxt under 2020.<sup>13</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>14</sup>

Pandemin fortsatte in i 2021 vilket kan förklara den ytterligare tillväxten om 20 procent jämfört med 2020. Vidare ändrades konsumentbeteenden successivt och tidigare ovana konsumentgrupper anammade digitala beteenden.

2022 var året som för första gången i e-handelns historia uppvisade en negativ tillväxt på minus 7 procent jämfört med 2021. Nedgången kan hänföras till att Europa under föregående år kantats av en rad motgångar såsom krig, inflation och lågkonjunktur, något som även påverkat fysiska butiker. Trots nedgången föregående år omsatte e-handeln hela 136 miljarder SEK, motsvarande cirka 11 procent, mer än pandemirekordåret 2020.<sup>15</sup>

## Distribution inom e-handel

E-handel påverkar förutsättningarna för samtliga aktörer inom handeln.<sup>16</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>17</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>18</sup> Större delen av e-handeln sker från mindre företag som saknar egna distributionskanaler och i stället vänder sig till externa logistikföretag med både resurser och gedigen kompetens.<sup>19</sup>

<sup>9</sup> [https://handelsradet.se/app/uploads/2021/06/Rapport\\_e-handel.pdf](https://handelsradet.se/app/uploads/2021/06/Rapport_e-handel.pdf)

<sup>10</sup> [https://info.dibs.se/hubfs/Svensk%20e-handel%202019/Rapport/SE\\_DIBS\\_2019\\_digital.pdf?hsCtaTracking=250b20e6-f461-4a95-8ec4-3af4ce0463ac%7C21eec2c2-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%7C21eec2c2-c992-44e7-8527-3e3f1c4ea199)

<sup>11</sup> ibid

<sup>12</sup> [https://unctad.org/system/files/non-official-document/dtl\\_ecommerce\\_covid19\\_p01\\_AVitale\\_en.pdf](https://unctad.org/system/files/non-official-document/dtl_ecommerce_covid19_p01_AVitale_en.pdf)

<sup>13</sup> <https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-barometern-arsrapport-2020.pdf>

<sup>14</sup> ibid

<sup>15</sup> <https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-barometern-arsrapport-2022.pdf>

<sup>16</sup> <https://handelsradet.se/app/uploads/2021/06/2016-9-Mat-pa-natet-sammanfattning.pdf>

<sup>17</sup> ibid

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

<sup>19</sup> ibid

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>20</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>21</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.

## 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>22</sup> Det är styrelsens uppfattning att det finns stora etablerade konkurrenter som sätter krav på Bolagets 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, vilket är individer i åldrarna 18-65 som letar efter billiga varor där nyckelfaktorerna för inköpen präglas bland annat av innovativ och kvalitet.

För e-handlare är priset det främsta konkurrensmedlet.<sup>23</sup> Omkring 40 procent av återförsäljare uppgav att tillverkare rekommenderar priser, varvid ungefär en tredjedel av återförsäljarna följer de rekommenderade priserna.<sup>24</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>25</sup> Det är vanligt att olika kundgrupper får betala olika pris för likadana varor. Det genom förekommande lojalitets, kund-, och åldersrelaterade rabatter.<sup>26</sup> Med avancerad databearbetning av kunddata och med större mängder data finns potential för e-handelsbolag att beräkna varje individs maximala betalningsvilja.<sup>27</sup>

Marknadsplatser som Amazon och eBay är viktiga försäljningskanaler för en del återförsäljare, framför allt för små och medelstora bolag.<sup>28</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>29</sup>

---

<sup>20</sup> ibid

<sup>21</sup> ibid

<sup>22</sup> <https://ecommerce-platforms.com/sv/glossary/ecommerce>

<sup>23</sup> [https://www.konkurrensverket.se/globalassets/publikationer/rapporter/rapport\\_2017-2.pdf](https://www.konkurrensverket.se/globalassets/publikationer/rapporter/rapport_2017-2.pdf)

<sup>24</sup> ibid

<sup>25</sup> ibid

<sup>26</sup> ibid

<sup>27</sup> ibid

<sup>28</sup> ibid

<sup>29</sup> ibid

Då Bolagets konkurrenter kan sägas utgöra samtliga bolag som bedriver fysisk handel och e-handel så har Bolaget delat in konkurrensen i fyra kategorier.

- 1) **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
- 2) **Vertikalt integrerade återförsäljare** - Aktörer med både fysiska butiker och verksamhet online där de initialt haft fysiska butiker och kompletterat verksamheten med e-handel, till exempel Elgiganten, Teknikmagasinet och Clas Ohlson.
- 3) **Onlinebaserade återförsäljare** - Aktörer med fokus på försäljning online. Inom denna kategori verkar Ecore Group som en mindre aktör jämfört med stora aktörer som Ellos.se, Boozt.com och Zalando.se
- 4) **Onlinebaserade varuhus** - Aktörer som bedriver verksamhet inom ett stort antal kategorier. 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.

# TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsförbindelser med sex av Bolagets befintliga aktieägare motsvarande cirka 39 procent av Företrädesemissionen. Utöver detta har garantiavtal ingåtts med två av Bolagets befintliga aktieägare samt en extern part. Företrädesemissionen är således säkerställd till 100 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Teckningsförbindelserna samt garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande arrangemang. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är framtagna utifrån det totala antalet aktier som fanns i Bolaget före de kvittningsemissioner som extra bolagsstämman beslutade om den 12 december 2023.

## Teckningsförbindelser

Namn	Antal aktier	Avtal ingått
Milad Pournouri	7 457 573	15 oktober 2023
Aksia Invest Aktiebolag	5 499 661	13 oktober 2023
Oliver Aleksov	5 080 046	15 oktober 2023
Almond Holding AB	4 965 505	13 oktober 2023
Milad Mirmoradi	2 500 000	15 oktober 2023
Kostas Psomas	459 421	13 oktober 2023
<b>Totalt</b>	<b>25 962 206</b>	

## Garantiåtaganden

Namn	Antal aktier	Avtal ingått
Emanuel Sabelsjö	32 734 718	16 oktober 2023
Milad Mirmoradi	5 833 333	15 oktober 2023
Oliver Aleksov	1 333 333	15 oktober 2023
<b>Totalt</b>	<b>39 901 384</b>	



# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 19 december 2023 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Ecore Group äger företrädesrätt att teckna aktier i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya aktier till kursen 0,060 SEK per aktie i Ecore Group. Villkor och anvisningar avser aktieinnehav innan kvittningsemissionerna beslutades om på extra bolagsstämman den 12 december 2023.

## Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs tre (3) teckningsrätter för teckning av fem (5) nya aktier i Företrädesemissionen.

## Teckningskurs per aktie

Teckningskursen uppgår till 0,06 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 19 december 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, var den 15 december 2023. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 18 december 2023.

## Utspädningseffekt

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med 62,50 procent vid full teckning i Erbjudandet.

På extra bolagsstämman den 12 december 2023 beslutades även om att öka Bolagets aktiekapital med högst 5 207 500,00 SEK genom en kvittningsemission av högst 208 300 000 aktier i samband med Bolagets förvärv av samtliga aktier i Social Assets Intl. AB. Efter kvittningsemissionen kommer utspädningen för befintliga aktieägare som inte deltar i företrädesemissionen att uppgå till ytterligare högst cirka 84,1 procent.<sup>30</sup>

På extra bolagsstämman den 12 december 2023 beslutades dessutom att öka Bolagets aktiekapital med högst 208 333,35 SEK genom en kvittningsemission av högst 8 333 334 aktier i samband med återbetalning av skuld till Bolagets VD och styrelseordförande. Efter kvittningsemissionen kommer utspädningen för befintliga aktieägare som inte deltar i företrädesemissionen att uppgå till ytterligare cirka 2,59 procent.<sup>31</sup>

Den maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen, medräknat de kvittningsemissioner som beskrivits ovan, blir således cirka 87,7 procent.

---

<sup>30</sup> Givet full teckning i företrädesemissionen

<sup>31</sup> Givet full teckning i företrädesemissionen

## Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 21 december 2023 till och med den 4 januari 2024.

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

Styrelsen i Ecore Group 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 teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden, från och med den 21 december 2023 till och med den 29 december 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0021181625.

FISN-koden för teckningsrätterna är Ecoregroup/subs RTS NL PD.

CFI-koden för teckningsrätterna är RSSXXR.

## 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 teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av teckningsrätter 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 aktier i Erbjudandet ska i stället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

### *Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier 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, Storbritannien, Belarus eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta

yttre prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier i Erbjudandet. De teckningsrätter 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 teckningsrätter**

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 21 december 2023 till och med den 4 januari 2024. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 4 januari 2023 kommer, utan avisering från Euroclear, utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

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

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 4 januari 2024, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 29 december 2023.

#### *Direktregistrerade aktieägares teckning*

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter 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 teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för tecknade aktier, 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 4 januari 2024. 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/Ecore Group

Box 55691

102 15 Stockholm

Tel: 08-503 015 95

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

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Ecore Groups hemsida, [www.ecoregroup.se](http://www.ecoregroup.se), samt på Mangolds hemsida, [www.mangold.se](http://www.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 4 januari 2024.

### **Teckning utan stöd av teckningsrätter**

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under perioden från och med den 21 december 2023 till och med den 4 januari 2024. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde 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 företräde ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 4 januari 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. 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/](http://mangold.se/aktuella-emissioner/) och följ instruktionerna. Vid teckning av aktier utan företräde 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 teckningsrätter**

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

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

Besked om eventuell tilldelning av aktier 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 aktier 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 aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### **Betald tecknad aktie**

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 3, 2024. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier och teckningsoptioner. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

### **Handel med BTA**

Handel med BTA beräknas ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 21 december 2023 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 3, 2024. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

ISIN-koden för BTA är SE0021181633.

FISN-koden för BTA är ECOREGROUP/SH.

CFI-koden för BTA är ESNUFR.

### **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.

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

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 8 januari 2024 genom ett pressmeddelande från Ecore Group.

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

Ecore Groups 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 4, 2024.

### **Oåterkallelig teckning**

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

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

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande arrangemang. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena ingicks under oktober 2023.

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

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

Ingen ersättning utgår till de som ingått teckningsförbindelser eller garantiåtaganden.

# FINANSIELL ÖVERSIKT

## Historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022 samt delårsrapport för de först tre kvartalen 2023. Den finansiella informationen som hämtats från Bolagets årsredovisning för 2022 är reviderad medan delårsrapporten för de första tre kvartalen 2023 är oreviderad och således inte granskad av Bolagets revisor. Revisorn har således inte heller yttrat sig om delårsrapporten. 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 2022 samt den oreviderade delårsrapporten för de första tre kvartalen 2023, inklusive 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.

Bolagets årsredovisning för 2022	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Koncernens resultaträkning	4
Koncernens balansräkning	5
Koncernens kassaflödesanalys	7
Moderbolagets resultaträkning	8
Moderbolagets balansräkning	9
Moderbolagets kassaflödesanalys	11
Noter	12
Bolagets delårsrapport för perioden jan - sept 2023	Sida
Koncernens resultaträkning	9
Koncernens balansräkning	10
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	11
Moderbolagets resultaträkning	12
Moderbolagets balansräkning	13
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	14

## RESULTATRÄKNING KONCERNEN (SEK)

Belopp i KSEK	JAN - SEPT		Helår	
	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>				
Nettoomsättning	11 645 000	35 698 000	39 204 774	19 386 470
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	9 450
Övriga rörelseintäkter	470 000	1 201 000	1 606 391	300 536
<b>Summa rörelsens intäkter m.m.</b>	<b>12 115 000</b>	<b>36 899 000</b>	<b>40 811 165</b>	<b>19 696 456</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-10 042 000	-23 612 000	-26 812 245	-13 608 091
Övriga externa kostnader	-1 925 000	-12 674 000	-13 448 100	-10 426 387
Personalkostnader	-35 000	-2 478 000	-2 560 878	-3 259 060
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-705 000	-6 039 000	-26 994 556	-3 855 497
Övriga rörelsekostnader	0	-56 000	-57 163	-57 974
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-12 707 000</b>	<b>-44 859 000</b>	<b>-69 872 942</b>	<b>-31 207 009</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-593 000</b>	<b>-7 960 000</b>	<b>-29 061 777</b>	<b>-11 510 553</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Räntekostnader och liknande resultatposter	91 000	-824 000	-831 215	-1 372 999
<b>Summa finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>91 000</b>	<b>-824 000</b>	<b>-831 215</b>	<b>-1 372 999</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-501 000</b>	<b>-8 784 000</b>	<b>-29 892 992</b>	<b>-12 883 552</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-501 000</b>	<b>-8 784 000</b>	<b>-29 892 992</b>	<b>-12 883 552</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-501 000</b>	<b>-8 784 000</b>	<b>-29 892 992</b>	<b>-12 883 552</b>



**BALANSRÄKNING KONCERNEN (SEK)**

Belopp i KSEK	JAN - SEPT		Helår	
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	223 000	160 000	143 513	957 488
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	0	0	0	133 503
Goodwill	2 197 000	22 580 000	2 796 745	28 957 527
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>2 420 000</b>	<b>22 740 000</b>	<b>2 940 258</b>	<b>30 048 518</b>
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>				
Förvaltningsfastigheter	22 000	33 000	30 546	42 000
<b>Summa materiella tillgångar</b>	<b>22 000</b>	<b>33 000</b>	<b>30 546</b>	<b>42 000</b>
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>				
Andelar i koncernföretag	0	0	0	0
Andra långsiktiga fordringar	43 000	40 000	82 874	75 000
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>43 000</b>	<b>40 000</b>	<b>82 874</b>	<b>75 000</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 485 000</b>	<b>22 813 000</b>	<b>3 053 678</b>	<b>30 165 518</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<u>Varulager m m</u>				
Färdiga handelsvaror	1 903 000	22 000	0	1 587 091
<b>Summa varulager</b>	<b>1 903 000</b>	<b>22 000</b>	<b>0</b>	<b>1 587 091</b>
<u>Kortfristiga fordringar</u>				
Kundfordringar	250 000	276 000	969 847	455 173
Övriga fordringar	573 000	1 234 000	438 127	532 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	95 000	124 000	115 789	186 561
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>918 000</b>	<b>1 634 000</b>	<b>1 523 763</b>	<b>1 174 335</b>
Kassa och bank	805 000	909 000	1 037 541	7 914 906
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 627 000</b>	<b>2 565 000</b>	<b>2 561 304</b>	<b>10 676 332</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 112 000</b>	<b>25 379 000</b>	<b>5 614 982</b>	<b>40 841 850</b>

**EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital****Eget kapital hänförlig till moderföretagets aktieägare**

Aktiekapital	4 940 000	4 499 000	4 499 315	3 861 269
Överskjutet kapital	1 935 000	58 173 000	58 173 150	15 938 301
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-3 241 000	-39 592 000	-59 697 639	8 430 860

<b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>3 634 000</b>	<b>23 081 000</b>	<b>2 974 826</b>	<b>28 230 430</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 634 000</b>	<b>23 081 000</b>	<b>2 974 826</b>	<b>28 230 430</b>
<b>Skulder</b>				
<u>Långfristiga skulder</u>				
Övriga skulder	0	0	0	700 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>700 000</b>
<u>Kortfristiga skulder</u>				
Chekräkningskredit	0	0	0	900 516
Leverantörsskulder	107 000	233 000	17 219	1 477 088
Aktuella skatteskulder	0	488 000	55 290	422 017
Övriga skulder	2 208 000	1 392 000	2 287 714	7 771 469
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	163 000	184 000	279 933	1 340 330
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 478 000</b>	<b>2 298 000</b>	<b>2 640 156</b>	<b>11 911 420</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>2 478 000</b>	<b>2 298 000</b>	<b>2 640 156</b>	<b>12 611 420</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 112 000</b>	<b>25 379 000</b>	<b>5 614 982</b>	<b>40 841 850</b>

## KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (SEK)

Belopp i KSEK	Helår	
	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-29 892 992	-12 883 552
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25 266 953	6 915 209
Betald skatt	-366 727	388 069
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 992 766</b>	<b>-5 580 274</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>		
Förändring av varulager och pågående arbeten	1 587 091	268 641
Förändring av kundfordringar	-514 674	-455 173
Förändring av kortfristiga fordringar	165 246	-417 699
Förändring leverantörsskulder	-1 459 869	-244 313
Förändring av kortfristiga skulder	-7 444 668	2 123 359
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-12 659 640</b>	<b>-4 305 459</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-772 482
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	947 478	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-60 000
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	11 454	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-7 874	-75 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>951 058</b>	<b>-907 482</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	5 531 217	12 901 317
Amortering av lån	-700 000	0
<b>Kassaflöden från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 831 217</b>	<b>12 901 317</b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>-6 877 365</b>	<b>7 688 377</b>
Likvida medel vid periodens början	7 914 906	226 529
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 037 541</b>	<b>7 914 906</b>

## RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (SEK)

Belopp i KSEK	JAN - SEPT		Helår	
	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>				
Nettoomsättning	473 000	1 372 000	1 622 882	1 516 822
Övriga rörelseintäkter	2 000	705 000	704 548	8 792
<b>Summa rörelsens intäkter m.m.</b>	<b>475 000</b>	<b>2 077 000</b>	<b>2 327 430</b>	<b>1 525 614</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-742 000	-940 000	-1 291 193	-1 656 821
Personalkostnader	-35 000	-562 000	-583 349	-1 195 380
Avskrivningar och nedskrivningar	-23 000	0	0	0
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-799 000</b>	<b>-1 502 000</b>	<b>-1 874 542</b>	<b>-2 852 101</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-325 000</b>	<b>574 000</b>	<b>452 888</b>	<b>-1 326 487</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i koncernföretag			-31 557 277	-19 039 935
Räntekostnader och liknande resultatposter	109 000	-3 412 000	-390 018	-1 232 751
<b>Summa finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>109 000</b>	<b>-3 412 000</b>	<b>-31 947 295</b>	<b>-20 272 686</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-216 000</b>	<b>-2 838 000</b>	<b>-31 494 407</b>	<b>-21 599 173</b>
Bokslutsdispositioner		-616 000	-616 000	-2 802 785
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0</b>	<b>-3 454 000</b>	<b>0</b>	<b>-24 401 958</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-216 000</b>	<b>-3 454 000</b>	<b>-32 110 407</b>	<b>-24 401 958</b>

## BALANSRÄKNING MODERBOLAGET (SEK)

Belopp i KSEK	JAN - SEPT		Helår	
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>				
Hysesrätter och liknande rättigheter	128 000	0	150 000	0
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>128 000</b>	<b>0</b>	<b>150 000</b>	<b>0</b>
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>				
Andelar i koncernföretag	5 000 000	33 535 000	5 000 000	34 000 000
Andra långsiktiga fordringar	43 000	40 000	82 874	0
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>48 000</b>	<b>33 575 000</b>	<b>5 082 874</b>	<b>34 000 000</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 170 000</b>	<b>33 575 000</b>	<b>5 232 874</b>	<b>34 000 000</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<u>Kortfristiga fordringar</u>				
Kundfordringar	19 000	12 000	11 984	8 792
Fordringar hos koncernföretag	0	717 000	0	29 915
Aktuella skattefordringar	0	0	2 937	2 937
Övriga fordringar	544 000	5 000	107	1 138
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	88 000	107 000	72 000	73 500
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>651 000</b>	<b>841 000</b>	<b>87 028</b>	<b>116 282</b>
Kassa och bank	118 000	126 000	116 722	6 398 811
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>769 000</b>	<b>967 000</b>	<b>203 750</b>	<b>6 515 093</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 940 000</b>	<b>34 542 000</b>	<b>5 436 624</b>	<b>40 515 093</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>				
Aktiekapital	4 940 000	4 499 000	4 499 315	3 861 269
Annat kapital				
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>4 940 000</b>	<b>4 499 000</b>	<b>4 499 315</b>	<b>3 861 269</b>
<b><i>Fritt eget kapital</i></b>				
Fri överkursfond		55 618 000	55 618 150	56 537 714
Balanserad vinst och förlust			-23 168 390	-4 585 417
Årets resultat	786 000	-26 622 000	-32 110 407	-24 401 958
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>28 996 000</b>	<b>339 353</b>	<b>27 550 339</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 726 000</b>	<b>33 495 000</b>	<b>4 838 668</b>	<b>31 411 608</b>

## Skulder

### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	22 000	119 000	40 767	45 956
Skulder till koncernföretag	0	432 000	0	7 950 099
Övriga skulder	44 000	389 000	332 651	178 730
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	148 000	108 000	224 538	928 700
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>214 000</b>	<b>1 047 000</b>	<b>597 956</b>	<b>9 103 485</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>214 000</b>	<b>1 047 000</b>	<b>597 956</b>	<b>9 103 485</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 940 000</b>	<b>34 542 000</b>	<b>5 436 624</b>	<b>40 515 093</b>

## KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (SEK)

	Helår	
	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
<b>Belopp i KSEK</b>		
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-31 494 407	-21 599 173
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	28 301 125	13 109 716
Betald skatt	32	6 184
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-3 193 250</b>	<b>-8 483 273</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>		
Förändring av kundfordringar	-3 192	-8 792
Förändring av kortfristiga fordringar	32 414	74 080
Förändring leverantörsskulder	-5 189	-213 444
Förändring av kortfristiga skulder	-8 500 339	2 050 549
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11 669 556</b>	<b>-6 580 880</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-150 000	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-150 000</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	5 537 467	12 901 253
<b>Kassaflöden från finansieringsverksamheten</b>	<b>5 537 467</b>	<b>12 901 253</b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>-6 282 089</b>	<b>6 320 373</b>
Likvida medel vid periodens början	6 398 811	78 438
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>116 722</b>	<b>6 398 811</b>

## Kommentarer till utvald finansiella informationen för koncernen

### Utveckling i siffror under perioden

Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

### Försäljning och resultat EBITDA

Nettoomsättningen för koncernen under tre- och niomånadersperioden med slut per 30 september 2023 uppgick till 6,4 MSEK (11,6 MSEK) respektive 11,6 MSEK (35,7 MSEK). Koncernen består per den 30 september 2023 av dotterbolaget Electronordic AB som förvärvades 1 juli 2021 samt Ecore Group AB.

Rörelseresultatet EBITDA för koncernen under tre- och niomånadersperioden med slut per 30 september 2023 uppgick till 442 TSEK (585 TSEK) samt 113 TSEK (-1,9 MSEK).

Resultatet per aktie för perioden uppgick till 0,01 SEK (-0,04 SEK) respektive -0,01 SEK (-0,24 SEK).

### Avskrivningar

Goodwillavskrivningar uppgår till 599,3 TSEK under det första nio månaderna 2023.

### Anställda

Vid den 30 september 2023 fanns det ett flertal konsulter som var involverade i uppdrag nära företaget, men det fanns ej anställda på heltid.

### Balansräkning

Koncernmässig goodwill uppgår till 2,2 MSEK (2,8 MSEK) och skrivs av på fem år. Detta avser förvärvet av Electronordic AB.

Koncernens balanserade utgifter uppgår till 223 TSEK (144 TSEK) och utgörs av Moderbolagets hyresrätter samt utvecklingskostnader för Electronordics webshopsplattform.

Kortfristiga fordringar uppgår till 0,9 MSEK (1,5 MSEK) och utgörs främst av kundfordringar samt fordringar på externa parter.

Likvida medel i koncernen uppgår till 805 TSEK per 2023-09-30.

Koncernens egna kapital uppgår till 3,6 MSEK per 2023-09-30. Det framgår att koncernens egna kapital är förbrukat vid utgången av det tredje kvartalet 2023. Bolaget bedömer baserat på marknadsförhållanden att bolaget kommer generera positivt kassaflöde under det tredje kvartalet och kommer att övervaka utveckling löpande framöver.

Kortfristiga skulder uppgår till 2,5 MSEK (2,6 MSEK) och utgörs av leverantörsfakturor, samt övriga kortfristiga skulder som består främst utav kortfristiga lån i modern.

### Redovisningsstandard

Årsredovisningen för 2022 är upprättad enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bokslutskommunikén 2022 som är införlivad genom hänvisning är upprättade enligt årsredovisningslagen.



## Rörelsekapitalförklaring

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för täcka Bolagets aktuella behov. Med "aktuella behov" avses det uppskattade rörelsekapitalbehovet under tolv månader från datumet för Memorandumet. Bolagets behov av rörelsekapital uppgår till cirka 860 TSEK för de kommande tolv månaderna för att möjliggöra drift av Bolaget.

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

I händelse av att Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning, kommer Bolaget inte att behöva utvärdera ytterligare alternativa finansieringskällor såsom riktade emissioner, lån eller liknande.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

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

## Styrelse och ledning

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav
Oliver Aleksov	Styrelseordförande	1994	2022	3 858 437*
Milad Pournouri	Styrelseledamot, VD	1994	2022	4 474 544*
Jacob Eriksson	Styrelseledamot	1992	2023	0*
David Olhed	Styrelseledamot	1984	2021	0*

\*Före företrädesemission och kvittningsemisioner som beslutades av extra bolagsstämman den 12 december 2023.

## Styrelse och ledning

### Oliver Aleksov, Styrelseordförande

Oliver är VD på investmentbolaget Maida Vale Capital AB. Han har många års erfarenhet av professionell värdepappershandel och har därmed omfattande förståelse för börsen och noterade bolag. Vidare har han erfarenhet inom marknadskommunikation och IR-strategi samt av förvärv i noterad miljö.

**Innehav i Ecore Group:** Oliver äger 3 858 437 aktier i Ecore Group (direkt och indirekt via bolag) samt 1 500 000 optioner av Serie 2021/2025:S.

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan Oliver och övriga styrelseledamöter eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Ecore Group och deras privata intressen eller andra förpliktelser.

### Milad Pournouri, Styrelseledamot och VD

Milad innehar ett brett nätverk inom såväl e-handel som capital markets. Milad har tidigare erfarenhet av att stötta bolag och i deras turn-around resa i både noterad och onoterad miljö.

**Innehav i Ecore Group:** Milad äger 4 474 544 aktier i Ecore Group samt 1 500 000 optioner av Serie 2021/2025:S.

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan Milad och övriga styrelseledamöter eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Ecore Group och deras privata intressen eller andra förpliktelser.

### Jacob Eriksson, Styrelseledamot

Jacob driver flera bolag inom olika branscher, däribland telekomsektorn, byggindustrin samt städ- och servicebranschen i onoterad miljö. Vidare har han gedigen erfarenhet av sälj och marknadsföring. Ett fokusområde för Jacob är att växa affärer inom den globala marknaden, vilket är en kontext som han är mycket van vid då han bland annat har haft tidigare utlandstjänster.

**Innehav i Ecore Group:** Jacob äger 0 aktier i Ecore Group.

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan Jacob och övriga styrelseledamöter eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Ecore Group och deras privata intressen eller andra förpliktelser.

### **David Olhed, Styrelseledamot**

David är idag Chief Commercial Officer på Nasdaq-listade BHG Group AB och har haft en rad olika ledande befattningar inom e-handel. Han har varit med och byggt upp CDON-gruppen från ett affärsområde i MTG-koncernen till ett eget noterat bolag. David har en bakgrund av att accelerera e-handelsbolag och är en av grundarna till CDONs marknadsplats.

**Innehav i Ecore Group:** David äger 0 aktier i Ecore Group samt 1 500 000 optioner av Serie 2021/2025:S

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan David och övriga styrelseledamöter eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Ecore Group och deras privata intressen eller andra förpliktelser.

**Revisor:** Bolagets revisor är Andreas Folke, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Adress till revisorn är Blåklintsvägen 6, 386 31 Färjestaden.

### **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 Ecore Group 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 bedrägerirelaterade 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.

# AKTIEN, AKTIEKAPITALET OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Aktier och aktiekapital

Ecore Group 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 1 900 000 SEK och högst 7 600 000 SEK. Antalet aktier får som lägst vara 15 000 000 och högst 60 000 000. Aktiekapitalet uppgår innan Företrädesemissionen till 4 939 769,54 SEK, fördelat på 39 518 156 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om cirka 0,125 SEK, är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

På extra bolagsstämma den 12 december 2023 beslutade aktieägarna i Bolaget att ändra bolagsordningens gränser för aktiekapital samt antalet aktier. Aktiekapitalet får efter ändringen uppgå till lägst 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK och antalet aktier får efter ändringen som lägst vara 245 000 000 och högst 980 000 000. Registreringen av den nya bolagsordningen kommer ske i samband med registreringen av Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen medför, vid fullteckning, att Bolagets aktiekapital ökar med högst 1 646 589,75 SEK<sup>32</sup> genom nyemission av högst 65 863 590 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. Ecore Group 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 Ecore Groups 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 avvikelse 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 Ecore Group.

---

<sup>32</sup> Baserat på ett kvotvärde om 0,025 SEK per aktie.

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 öga 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 företrädade 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 företrädade 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 företrädade aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

### **Övrigt**

Aktierna i Ecore Group är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Ecore Groups aktie under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Ecore Group 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 Ecore Groups 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
2023	Kvittningsemission	208 300 000	322 015 080	5 207 500,00	8 050 377,00	0,06	0,025
2023	Nyemission	65 863 590	105 381 746	1 646 589,75	2 842 877,00	0,06	0,025
2023	Kvittningsemission	8 333 334	322 015 079	208 333,35	1 196 287,25	0,06	0,025
2023	Nyemission	3 523 632	39 518 156	440 454,000	4 939 769,549	0,313	0,125
2022	Utnyttjande TO2	3 750 273	35 994 524	468 784,125	4 499 315,549	2,60	0,125
2022	Nyemission	1 354 100	32 244 251	169 262,500	4 030 513,424	1,14	0,125
2022	Utnyttjande TO1	4 938 458	30 890 151	617 307,260	3 861 268,924	2,00	0,125
2021	Nyemission	334 080	25 951 693	41 760,010	3 243 961,664	1,97	0,125
2021	Nyemission	2 000 000	25 617 613	250 000,002	3 202 201,654	3,50	0,125
2021	Nyemission	6 000 000	23 617 613	750 000,007	2 952 201,652	3,50	0,125
2021	Nyemission	1 799 999	17 617 613	224 999,880	2 202 201,645	2,50	0,125
2021	Nyemission	10 545 076	15 817 614	1 318 134,510	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	15 249,880	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	450 000,000	500 000	1,00	1,00
2019	Nybildning	50 000	50 000	50 000,000	50 000	1,00	1,00

## Ägarstruktur

Av nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i Bolaget enligt uppgift från Euroclear per den 30 september 2023, och därefter av Bolaget kända förändringar. Antalet aktieägare i Ecore Group uppgick till cirka 1 400 per den 30 september 2023.

Aktieägare	Antal aktier	Andel
Milad Pournouri	4 474 544	11,32%
Aksia Invest Aktiebolag	3 299 797	8,35%
Oliver Aleksov	3 048 028	7,71%
Almond Holding AB	2 979 303	7,54%
Norra Storgatan Holding AB	2 000 000	5,06%
Peter Bundgaard Rasmussen	1 600 688	4,05%
Milad Mirmoradi	1 500 000	3,80%
Avanza Pension	1 451 569	3,67%
Ingemar Edvarsson	1 293 000	3,27%
<b>Övriga</b>	<b>17 871 227</b>	<b>45,22%</b>
<b>Totalt</b>	<b>39 518 156</b>	<b>100,00%</b>

Efter företrädesemissionen och kvittningsemissionerna som beslutades av extra bolagsstämman den 12 december 2023 kommer VD Milad Pournouri och styrelseordförande Oliver Aleksov (direkt och indirekt) inneha 120 248 784 aktier respektive 117 255 150 aktier.

## 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: ECOREGROUP/SH

Aktiens CFI-kod är: ESVUFR

## Utdelning och utdelningspolicy

Ecore Group 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 Ecore Group 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 ett utestående incitamentsprogram - Serie 2021/2025:S. Antalet utdelade optioner uppgår till 6 000 000 st med en inlösenkurs om 3,20 SEK under teckningsperioden 15 december 2024 - 31 januari 2025.

## Konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler.

## Lock-up avtal

Bolaget har inga utestående lock-up avtal signerade med externa investerare.

## **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 tillämpade 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

Ecore Group AB (publ), 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 22 december 2021. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Föremålet för Ecore Groups verksamhet ska enligt § 3 i Bolagets bolagsordning vara att äga och förvalta andelar i noterade och onoterade företag samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget LEI-kod är 5493000XLYWDJAFSB231

## 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)
- Marknadsmisbruksförordningen ((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.

### *Affärsavtal*

Social Assets slöt under juni 2023 ett avtal med Figura som i sin tur äger varumärket 'HappyFlops'. Parterna delar på samtliga kostnader som uppkommer med i samband med försäljning av produkten. Social Assets har enligt den överenskomna vinstfördelningsmodellen rätt att fakturera Figura en summa som motsvarar 50% av vinsten som avtalet genererar på månadsbasis, denna summa kan dock inte överstiga 1 MSEK per månad. Avtalet löper på tills vidare utan något slutdatum.

### *Hysesavtal*

Ecore Group har per den 1 januari 2023, ingått ett hyresavtal med Bostadsrättsföreningen Havssvalget 10 avseende kontor på Artillerigatan 26 i Stockholm. Avtalet har ingåtts till marknadsmässiga villkor och löper med tre (3) år i sänder om det inte skriftligen sägs upp senast nio (9) månader innan innevarande hyresperiods utgång.

## Immateriella rättigheter

Bolaget innehar domännamnen [ecoregroup.se](http://ecoregroup.se) och [electronordic.se/.fi/.dk/.com](http://electronordic.se/.fi/.dk/.com)

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 till Bostadsrättsföreningen Havssvalget 10 lämnat en deposition om 42 874 SEK. Bolaget har från VD Milad Pournouri och styrelseordförande Oliver Aleksov lånat in 900 TSEK enligt nedanstående fördelning.

## Transaktioner med närstående

Bolaget upptog under räkenskapsåret 2022 tre lån om sammanlagt 1,6 MSEK från VD Milad Pournouri. 700 TSEK har återbetalats kontant. Av den kvarstående summan om 900 TSEK har Milad Pournouri överlåtit 250 TSEK till Oliver Aleksov, styrelseordförande i Bolaget. Av denna summa om 900 TSEK har 500 TSEK kvittats genom en riktad nyemission. Återstående lånebelopp uppgår per dagen för detta Memorandum således 400 TSEK. Lånen löper på med en ränta om 1,42 procent som vid tiden för upptagande av lånet motsvarade STIBOR 3 månader. Lånet är amorteringsfritt och ingen ränta har utgått från Bolaget till långivaren. Upplupna räntor kommer i samband med återbetalning av lånen att efterskänkas till Bolaget. Lånen löper på tills vidare, Bolaget har efter eget gottfinnande rätt att påkalla konvertering av lånet till aktier.

Bolagets inlåning från närstående parter ser ut som följande:  
Milad Pournouri – 400 TSEK

Den 7/6 2023 beslutade årsstämman i Bolaget om en riktad nyemission av 3 523 632 aktier till en teckningskurs om 0,313 kronor per aktie. 2 349 088 av de nya aktierna tecknades av VD Milad Pournouri samt styrelseordförande Oliver Aleksov. Emissionen avsåg tilläggsköpeskilling från förvärvet av Youmerce AB och fordran kvittades mot aktier i Bolaget.

Den 12 december 2023 beslutade extra bolagsstämman i Bolaget om en riktad nyemission av 208 300 000 aktier till en teckningskurs om 0,06 kronor per aktie. Rätten att teckna de nya aktierna tillkom VD Milad Pournouri samt styrelseordförande Oliver Aleksov. Emissionen avsåg köpeskilling av förvärvet Social Assets Intl. AB och fordran kvittades mot aktier i Bolaget.

Den 12 december 2023 beslutade extra bolagsstämman i Bolaget om en riktad nyemission av 8 333 334 aktier till en teckningskurs om 0,06 kronor per aktie. Rätten att teckna de nya aktierna tillkom VD Milad Pournouri samt styrelseordförande Oliver Aleksov. Emissionen avsåg återbetalning av skuld om 500 TSEK och fordran kvittades mot aktier i Bolaget.

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

## **Intressekonflikter**

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
- Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022 med jämförelsesiffror för 2021 (koncernen och moderbolaget).
- Bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2023 med jämförelsesiffror för 2022 (koncernen och moderbolaget)

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



# ECORE GROUP

## ADRESSER

### Emittent

Ecore Group AB (publ)  
Artillerigatan 26  
114 51 Stockholm  
+46 (0)73-890 89 11

### Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB  
Nybrogatan 55  
114 42 Stockholm

### Juridisk rådgivare

Ardenne Advisory AB  
Kommendörsgatan 28  
114 48 Stockholm

### Marknadsplats

Spotlight Stock Market  
Klarabergsviadukten 63, 9tr  
101 23 Stockholm  
+46 (0) 8 511 68 000

### Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB  
Box 7822  
103 97 Stockholm

### Revisor

Andreas Folke  
Blåklintsvägen 6  
386 31 Färjestaden