

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I KJELL GROUP AB (PUBL)

SOLE GLOBAL COORDINATOR



Vänligen notera att Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att Teckningsrätternas värde inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna Teckningsrätterna och teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen senast den 1 april 2025; eller
- Senast den 27 mars 2025 sälja de erhållna Teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av Nya Aktier i Företrädesemissionen. Observera att för att kunna sälja Teckningsrätterna måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID), se vidare avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar Nya Aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av Prospektet och teckning av aktier i Kjell Group AB (publ) är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "*Viktig information till investerare*".

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Kjell Group AB (publ), org.nr 559115-8448 om högst 28 036 362 aktier som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen").

Med "Kjell & Company", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhanget, Kjell Group AB (publ), den koncern i vilken Kjell Group AB (publ) är moderbolag eller doterföretag i Koncernen. Med "Carnegie" avses Carnegie Investment Bank AB (publ), som agerar Sole Global Coordinator till Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129. Prospektet och Företrädesemissionen regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Varken Teckningsrätter i Företrädesemissionen, BTA eller Nya Aktier som tecknats i Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepappren har inte rekommenderats av amerikanska Securities and Exchange Commission ("SEC"), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Företrädesemissionen respektive riktigheten eller tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA. Teckningsrätter i Företrädesemissionen, BTA och Nya Aktier erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act under U.S. Securities Act ("Regulation S"). Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA.

Företrädesemissionen riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz, Singapore eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Prospektet eller övrigt material hänförligt till Företrädesemissionen distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Företrädesemissionen enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i Företrädesemissionen i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan utnyttjande av teckningsrätter ("Teckningsrätter") eller förvärv av betalda tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier i Kjell & Company ("Nya Aktier") som omfattas av villkoren i Prospektet. Investerare bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerare ska inte tolka innehållet i Prospektet som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av Prospektet (eller något annat material relaterat till Företrädesemissionen) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav.

I Storbritannien distribueras och riktas detta Prospekt endast till (i) professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern"), (ii) kapitalstarka enheter (Eng. *high net-worth entities*) enligt artikel 49 (2) (a) till (d) i Ordern, och (iii) andra personer till vilka Prospektet lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

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 Kjell & Company och Företrädesemissionen enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noa utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Kjell & Company ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden och sådan information eller uttalanden bör inte förlitas på. Varken offentliggörande av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörande av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt enligt Prospektförordningen.

Företrädesemissionen riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av Prospektet eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Prospektet åläggs av Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Bolaget tar inte något ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Kjell & Company förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av aktier som Kjell & Company eller dess uppdragstagare anser kunna inbegripa en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Kjell & Company och andra källor som anges här. Distributionen av Prospektet till någon annan än den mottagare som specificerats av Bolaget eller dess uppdragstagare, och eventuella personer som har anlits för att bistå mottagaren i samband med Företrädesemissionen, är otillåten och spridning av information som finns i Prospektet som sker utan föregående skriftligt medgivande från Kjell & Company är förbjuden. All reproduktion och spridning av Prospektet i USA, i dess helhet eller delvis, och spridning av dess innehåll till någon annan person är förbjuden.

Prospektet utgör inte ett erbjudande att sälja eller en uppmaning att förvärva andra värdepapper än Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier eller en uppmaning om att förvärva Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier om ett sådant erbjudande eller uppmaning är olaglig.

Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument ("MiFID II"), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget "MiFID II:s produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav) i övrigt, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("Målmarknaden") samt (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som är tillåtna enligt MiFID II. Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Företrädesemissionen. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

Presentation av finansiell information

Delar av Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023 (sidorna 25–32, 69, 34–64 och 66–68), vilken har upprättats i enlighet med IFRS Accounting Standards utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC), så som de antagits av Europeiska unionen ("IFRS"), samt bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024 (sidorna 7, 9 och 11–14), vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554), införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma.

Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i Prospektet och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem. För mer information om presentation av finansiell information och annan information, se avsnittet "Presentation av finansiell och övrig information".

Framåtriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller viss framåtriktad information. Framåtriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänförligt till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör", "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till", eller liknande uttryck som identifierar information som framåtriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet, synergier, kostnadsbesparingar och integrationskostnader relaterade till förvärv, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framåtriktad information är baserad på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörligt tilltro vid den framåtriktade informationen här, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa följande avsnitt i Prospektet: "Sammanfattning", "Riskfaktorer" och "Verksamhetsöversikt", vilka inkluderar en mer detaljerad beskrivning av de faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad på vilken Bolaget bedriver sin verksamhet.

Bolaget kan inte lämna några garantier såvitt avser riktigheten i den framåtriktade information som görs här eller såvitt avser det faktiska inträffandet av några förutsedda utvecklingar. I ljuset av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktad information och prognoser som härrör från externa parter undersökningar som hänvisas till i Prospektet visa sig vara felaktiga. Faktorer som kan medverka till 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". Bolaget fransäger sig uttryckligen att uppdatera denna framåtriktade information för att spegla eventuella ändringar i dess förväntningar eller någon förändring av händelser, villkor eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade, om inte någon sådan skyldighet följer av lag eller Nasdaq First North Growth Markets regelverk (Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares). Alla efterföljande skriftliga och muntliga uttalanden om framtiden hänförliga till Bolaget eller till personer som agerar för dess räkning görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som finns på andra ställen i Prospektet, inklusive de som anges under avsnittet "Riskfaktorer".

Innehållsförteckning

| | |
|---|-----|
| Innehållsförteckning | 2 |
| Sammanfattning | 3 |
| Risikfaktorer | 10 |
| Presentation av finansiell och annan information | 28 |
| Inbjudan till teckning av aktier i Kjell Group AB (publ) | 30 |
| Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden | 32 |
| Villkor och anvisningar | 34 |
| Verksamhetsöversikt | 40 |
| Utvald historisk finansiell information | 55 |
| Kapitalstruktur, skuldsättning samt övrig operationell och finansiell information | 65 |
| Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer | 68 |
| Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden | 72 |
| Legala frågor och kompletterande information | 76 |
| Skattefrågor i Sverige | 81 |
| Definitioner | 84 |
| Adresser | A-1 |

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

På avstämningsdagen den 12 mars 2025 berättigar en (1) aktie i Kjell & Company innehavaren till en (1) Teckningsrätt, och tio (10) Teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna nio (9) Nya Aktier i Kjell & Company. I den utsträckning Nya Aktier i Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning utan företrädesrätt.

Teckningskurs

7,10 kronor per Ny Aktie i Kjell & Company. Inget courtage utgår.

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt
12 mars 2025

Teckningsperiod

14 mars 2025–1 april 2025

Handel i Teckningsrätter

14 mars 2025–27 mars 2025

Handel i BTA

14 mars 2025–4 april 2025

Teckning med Teckningsrätter

Teckning med Teckningsrätter sker under teckningsperioden. Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

Teckning utan företrädesrätt

Ansökan om teckning utan Teckningsrätt ska ske i enlighet med instruktionerna i avsnittet "Villkor och anvisningar". Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

Övrig information

Kortnamn aktie: KJELL
ISIN-kod aktie: SE0016797591
Kortnamn Teckningsrätt: KJELL TR
ISIN-kod Teckningsrätt: SE0024194351
Kortnamn BTA: KJELL BTA
ISIN-kod BTA: SE0024194369

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2024
4 april 2025

Kvartalsrapport Q1 2025
24 april 2025

Årsstämma 2025
21 maj 2025

Kvartalsrapport Q2 2025
7 juli 2025

Kvartalsrapport Q3 2025
22 oktober 2025

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN, SAMT AVSIKTER ATT TECKNA AKTIER I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets aktieägare, FSN Capital IV, Familjen Eklund, Cervantes Capital AB, RoosGruppen AB, Grenspecialisten Förvaltning AB och Strand Kapitalförvaltning, vars totala aktieinnehav representerar cirka 48,62 procent av antalet aktier och rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Fredrik Dahnelius genom Aledal Intressenter AB, vars innehav representerar cirka 2,28 procent av antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande 1 miljon kronor. Därutöver avser Nordea Fonder, vars totala aktieinnehav representerar cirka 5,85 procent av antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Utöver de ovan nämnda teckningsåtaganden har FSN Capital IV och Cervantes Capital AB lämnat garantiåtaganden på sedvanliga villkor för teckning av Nya Aktier som sammanlagt uppgår till totalt cirka 89,7 miljoner kronor. Teckningsåtagandena, emissionsgarantierna och Nordea Fonders avsikt att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro-rata andel av Företrädesemissionen omfattar sammantaget samtliga Nya Aktier i Företrädesemissionen, motsvarande ett totalt belopp om cirka 199,1 miljoner kronor. Varken teckningsåtagandena eller emissionsgarantierna är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För ytterligare information om Teckningsåtagandet och Emissionsgarantierna, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden".

Sammanfattning

INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta prospekt ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram denna sammanfattning, inklusive översättningar härav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.

Prospektet avser aktier emitterade av Kjell Group AB (publ) (org.nr 559115-8448 och LEI-kod 549300NRNTB6O4IKO841) med kortnamnet KJELL och ISIN-kod SE0016797591 ("Kjell & Company", "Bolaget" eller "Koncernen"). Bolagets kontaktuppgifter är telefonnummer +46 10-680 2500 och e-postadress kundtjanst@kjell.com. Behörig myndighet är Finansinspektionen. Finansinspektionens kontaktuppgifter är Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer +46 8 408 980 00 och e-postadress finansinspektionen@fi.se. Finansinspektionen godkände Prospektet den 13 mars 2025.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepappren?

Kjell & Company är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Malmö och LEI-kod 549300NRNTB6O4IKO841. Kjell & Companys verksamhet bedrivs i enlighet med svensk rätt och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen.

Bolaget verkar inom marknaden för tillbehör till hemelektronik, med ett relevant och noga utvalt sortiment med cirka 10 000 artiklar som erbjuds via varumärket Kjell & Company och cirka 20 000 artiklar som erbjuds via varumärket AV-Cables. Bolaget kombinerar ett stort produktutbud med en hög grad av rådgivning och kundservice som erbjuds via ett sömlöst omnikanalserbjudande – online, via 145 fysiska butiker ("service points"), varav 114 i Sverige och 31 i Norge, och tillsammans med e-handelsaktören AV-Cables i Danmark. Därtill erbjuds Bolagets sortiment av egna varumärken hos tredje parter så som Circle K och EKO Stormarknad.

Tabellen nedan visar Kjell & Companys aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar fem procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 31 december 2024, med därefter kända förändringar.

| Aktieägare | Antalet aktier och röster | Andel av kapitalet och rösterna (%) |
|---|---------------------------|-------------------------------------|
| FSN Capital GP IV Limited ¹⁾ | 7 123 353 | 22,87 |
| Familjen Eklund ²⁾ | 3 420 000 | 10,98 |
| Cervantes Capital AB | 2 555 828 | 8,20 |
| Nordea Funds | 1 820 891 | 5,85 |
| Övriga aktieägare | 16 231 442 | 52,10 |
| Summa | 31 151 514 | 100,00 |

1) FSN Capital GP IV Limited som komplementär (eng. *general partner*) för var och en av FSN Capital IV LP, FSN Capital IV (B) LP och FSN Capital IV Invest LP.
2) Bestående av Fosiellund Holding AB:s innehav om 3 400 000 aktier, respektive Joel Eklunds innehav om 20 000 aktier i Bolaget.

Kjell & Companys största aktieägare, FSN Capital GP IV Limited ("FSN Capital IV"), innehar cirka 22,87 procent av det totala antalet utestående aktierna och rösterna i Bolaget. FSN Capital IV kan därmed utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor där aktieägarna har rösträtt, inklusive val av Bolagets styrelse, ändringar i Bolagets bolagsordning och vinstutdelning. På grund av sitt aktieinnehav kan FSN Capital IV lägga fram flera förslag vid en bolagsstämma, även om andra aktieägare inte samtycker till sådana förslag. FSN Capital IV kan på så sätt utöva kontroll över Kjell & Company. Kontrollen är dock begränsad i enlighet med reglerna i aktiebolagslagen (2005:551) om minoritetsskydd.

Kjell & Companys styrelse består av Jan Friedman (ordförande), Ingrid Jonasson Blank (vice styrelseordförande), Sandra Gadd, Fredrik Dahnelius, Joel Eklund, Simon Larsson och Ola Burmark. Koncernledningen består av Andreas Rylander (CEO)¹, Thomas Pehrsson (CFO), Mariette Lindsjö (CCO) och Carl-Johan Rijpma (CSCO). Kjell & Companys oberoende revisor är KPMG AB med auktoriserade revisorn Camilla Alm Andersson som huvudansvarig revisor.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Den finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2023 har, såvida inte annat anges, hämtats från Kjell & Companys reviderade konsoliderade finansiella rapport för räkenskapsåret 2023. Den finansiella informationen nedan för perioden 1 januari–31 december 2024 har, såvida inte annat anges, hämtats från Bolagets oreviderade konsoliderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024 och har inte granskats av Kjell & Companys revisor.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

| TSEK | Räkenskapsåret | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2024 (oreviderat) | 2023 (reviderat) |
| Nettoomsättning | 2 583 570 | 2 559 368 |
| Rörelseresultat | 13 400 | 59 629 |
| Periodens resultat | -19 889 | 12 404 ¹⁾ |
| Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning, kronor ²⁾ | -0,64 | 0,40 |

1) I Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapport från och för räkenskapsåret 2023 benämndes denna rad "Årets resultat".

2) Det fanns inga potentiella utestående aktier som kunde ge upphov till utspädningseffekt under räkenskapsåret 2024 eller 2023. Resultat per aktie efter utspädning är därför detsamma som resultat per aktie före utspädning för samtliga presenterade perioder.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| TSEK | Per den 31 december | |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|
| | 2024 (oreviderat) | 2023 (reviderat) |
| Summa tillgångar | 2 452 903 | 2 417 076 |
| Summa eget kapital | 1 005 354 | 1 009 193 |
| Finansiell nettoskuld ¹⁾ | 321 648 | 312 586 |

*1) Ett oreviderat alternativt nyckeltal som inte definieras enligt IFRS och som inte är ett substitut för nyckeltal som definieras enligt IFRS.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| TSEK | Räkenskapsåret | |
|---|----------------------|---------------------|
| | 2024 (oreviderat) | 2023 (reviderat) |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 139 157 | 259 708 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -17 961 | -24 096 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -139 414 | -155 154 |

Specifika nyckelrisker för emittenten

Kjell & Companys verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas av risker relaterade till omvärldsfaktorer och konsumentbeteenden

Kjell & Companys adresserbara marknad är CEA-marknaden i Sverige, Norge och Danmark. Alla Kjell & Companys service points ligger i Sverige eller Norge, medan Kjell & Companys onlinekanal är inriktad mot den svenska, norska och

¹ Den 14 februari 2025 offentliggjorde Bolaget att styrelsen hade beslutat att utse den nuvarande styrelseledamoten Sandra Gadd till ny VD och Koncernchef i Kjell & Company och att Bolagets nuvarande VD, Andreas Rylander, kvarstår i sin nuvarande befattning fram till dess att Sandra Gadd tillträder rollen, vilket planeras ske under september 2025.

danska marknaden. Kjell & Companys nettoomsättning och resultat påverkas i betydande utsträckning av konsumentbeteenden på de svenska, norska och danska CEA-marknaderna, vilka i sin tur påverkas av ett flertal faktorer bortom Kjell & Companys kontroll. Dessa faktorer styr ytterst Kjell & Companys kunders köpkraft och därmed efterfrågan på de produkter Kjell & Company säljer samt omfattar bland annat nuvarande och framtida allmänna ekonomiska förhållanden och konsumenters uppfattning om sådana förhållanden.

För det fall att CEA-marknaden i Sverige, Norge eller Danmark, eller andra marknader till vilka Kjell & Company kan komma att expandera, skulle minska i omfattning, genomgå oförutsägbara förändringar eller annars utvecklas negativt, kan Kjell & Companys nettoomsättning påverkas negativt och Kjell & Company kan behöva minska eller avstå från investeringar avsedda att generera tillväxt, inklusive investeringar i dess omnikanalplattform, senarelägga öppning av nya service points eller omlokalisering av befintliga, eller stänga befintliga service points, vilket kan få en negativ inverkan på Kjell & Companys tillväxt. Samtliga av dessa potentiella risker kan få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys resultat och finansiella ställning.

Kjell & Company är föremål för och tvunget att anpassa sin strategi för att hantera konkurrens från befintliga och potentiella nya aktörer som verkar på marknaden för hemelektronik

CEA-marknaden i Sverige, Norge och Danmark är konkurrensutsatt. För att hantera konkurrensen måste Kjell & Company kontinuerligt övervaka marknaden för att identifiera relevanta framgångsfaktorer och anpassa framför allt sina marknadsförings- och prissättningsstrategier efter dessa. För det fall att Kjell & Company inte förmår framgångsrikt förutse, identifiera och anpassa sina strategier efter sådana faktorer och eventuella förändringar av dessa, kan det få en negativ inverkan på kunders uppfattning om Kjell & Companys förmåga att möta deras efterfrågan. Detta kan, särskilt om Kjell & Companys konkurrenter har större framgång i dessa avseenden, leda till att Kjell & Company får en sämre försäljningsutveckling än väntat och därmed förlorar marknadsandelar samt tvingas sänka priserna på sina produkter för att göra sig av med överskottslager eller lager som säljs långsamt, eller att Kjell & Company tvingas redovisa större än normala inkursavdrag. Samtliga av dessa effekter kan få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet och finansiella ställning.

Handlingar som företas av Kjell & Companys konkurrenter kan få en negativ inverkan på Kjell & Companys prissättning, försäljningstillväxt, bruttovinst och därmed lönsamhet. Om konkurrenter lyckas vinna konkurrensmässiga fördelar eller om Kjell & Company blir föremål för konkurrensmässiga påtryckningar av ovan angivna eller andra slag skulle Kjell & Companys nettoomsättning, rörelseresultat, lönsamhet och marknadsandel kunna minska, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys nettoomsättning, bruttovinst och därmed resultat samt kassaflöden.

Priserna på Kjell & Companys produkter är beroende av tillverkningskostnader och andra parametrar helt eller delvis bortom Kjell & Companys kontroll som Kjell & Company kan vara förhindrat att kompensera för genom höjda priser vid försäljning till sina kunder

De tillbehör till hemelektronik Kjell & Company säljer tillverkas av ett flertal olika råmaterial i tillverkningsprocesser som kan vara komplicerade och bestå av flera olika led med koppling till flera olika länder. Tillverkningskostnaderna för produkterna varierar därmed som ett resultat av fluktuationer i priserna på de material och processer samt den arbetskraft som används i tillverkningen. Priserna på de olika komponenterna i tillverkningen är huvudsakligen beroende av faktorer som utbud och efterfrågan, energipriser och olika politiska åtgärder, inklusive skatter, vilka ligger bortom Kjell & Companys kontroll och kan vara svåra att förutse. Även geopolitiska oroligheter kan indirekt påverka tillverkningskostnaderna för produkterna genom sin påverkan på den globala ekonomin.

För det fall att någon av de faktorer som påverkar inköpspriserna för eller kostnaderna förenade med försäljning av Kjell & Companys produkter skulle utvecklas negativt, kan Kjell & Company bli tvunget att höja de priser Kjell & Company tar vid försäljning till sina kunder för att Bolagets marginaler inte ska minska, vilket skulle kunna leda till minskade försäljningsvolym och därmed minskad nettoomsättning. Om Kjell & Company inte fullt ut kan kompensera för de ökade inköpskostnaderna genom höjda priser eller andra åtgärder skulle Kjell & Companys marginaler minska, vilket skulle få en negativ inverkan på Kjell & Companys lönsamhet.

Kjell & Companys tillväxt är beroende av en utökad kundkrets och ökad försäljning till befintliga kunder genom en framgångsrik implementering av Kjell & Companys tillväxtstrategi

För att åstadkomma tillväxt är Kjell & Company beroende av att utöka sin kundkrets och att öka försäljningen till både befintliga såväl som nya kunder genom en framgångsrik implementering av sin tillväxtstrategi. Kjell & Companys ledning kommer, som en del av Kjell & Companys strategi att lansera nya säljkanaler, utveckla sitt existerande tjänsteerbjudande

samt lansera nya produktkategorier, behöva utvärdera olika investeringsmöjligheter och analysera marknadsdata. Exempelvis avser Kjell & Company att använda likviden från Företrädesemissionen för att finansiera implementeringen av automatiserade processer i sitt nya centrallager, vilket Bolaget förväntar sig kommer ge möjligheter för ökad effektivitet och möjlighet att leverera ytterligare värde till sina kunder och aktieägare.

Det finns en risk att Kjell & Company inte kan allokera tillräckliga resurser för att genomföra de åtgärder som dess tillväxtstrategi kräver eller att tillväxtstrategin inte får avsedd effekt till följd av faktorer som ligger helt eller delvis bortom Kjell & Companys kontroll, inklusive missvisande analyser, en oförutsedd utveckling av omvärldsfaktorer, otillräcklig logistikkapacitet, bristande erfarenhet eller att Kjell & Companys affärsmodell inte lämpar sig för expansioner till utvalda marknader. Om Kjell & Company misslyckas med att implementera sin tillväxtstrategi skulle detta kunna förhindra för Kjell & Company att framgångsrikt nå nya kunder och öka den andel av nettoomsättningen som är hänförlig till befintliga kunder, och därmed få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys tillväxt och avkastning på gjorda investeringar samt därmed dess verksamhet och resultat.

Kjell & Company kan förhindras att framgångsrikt utöka sina onlinekanaler och en ökad försäljning i onlinekanaler kan få en negativ inverkan på Kjell & Companys service points

Kjell & Companys omnikanalplattform är bland annat baserad på försäljning och marknadsföring genom en kombination av flera olika samverkande kanaler: online, via service points och via samarbetspartners. Framgången av de åtgärder som Kjell & Company vidtar för att möta den ökade efterfrågan på onlinehandel är beroende av Kjell & Companys kunders preferenser och beteenden samt Kjell & Companys förmåga att analysera, anpassa sig efter och påverka dessa.

För det fall att Kjell & Company misslyckas med att samla in information om, analysera, anpassa sig efter och påverka sina kunders handelsmönster och därigenom möta den ökade efterfrågan på onlinehandel kan Kjell & Companys tillväxt hämmas. Ett ökat fokus på onlinehandel kan också komma att reducera försäljningsvolymerna i Kjell & Companys service points genom bestående förändringar av Kjell & Companys kunders preferenser och beteenden, vilket kan leda till minskad nettoomsättning och behov av att stänga service points. I den mån kundernas ökade fokus på onlinehandel leder till att service och personliga möten nedprioriteras kan vidare befintliga eller potentiella nya kunder komma att föredra att handla av andra onlinebutiker med ett bredare utbud och mer aggressiv prissättning i stället för Kjell & Company, vilket skulle försämra få en negativ inverkan på Kjell & Companys marknadsposition och leda till minskad nettoomsättning.

Kjell & Company är beroende av att kunna optimera sitt nät av service points för att kunna implementera sin strategi

Kjell & Companys förmåga att uppnå avsedd tillväxt och lönsamhet vid öppning och drift av nya service points, flytt av befintliga service points och lansering av nya försäljningskanaler, är beroende av ett antal faktorer som ytterst avgör hur väl dessa service points integreras i Kjell & Companys omnikanalplattform, varav vissa helt eller delvis är bortom Kjell & Companys kontroll. Förändrade omvärldsfaktorer kan försvåra för Kjell & Company att identifiera optimala platser för nya eller befintliga service points, inklusive platser för nya försäljningskanaler och öka risken för att sådana förändringar i service points geografiska placering leder till kundutflöden från befintliga service points och har en negativ inverkan på existerande service points nettoomsättning. Denna utveckling skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys tillväxt eftersom Kjell & Companys expansionsplaner bland annat innefattar öppning av nya service points i och flytt av befintliga service points.

För det fall att Kjell & Company ej förmår uppnå avsedd lönsamhet vid öppning av nya service points, flytt av befintliga service points eller lansering av nya försäljningskanaler och inte kan stänga service points som inte passar in i dess omnikanalplattform kan det få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet, finansiella ställning, resultat och kassaflöden.

Kjell & Company är beroende av extern finansiering och kan vara förhindrat att erhålla ny finansiering eller refinansiera dess befintliga lån när de förfaller, till förmånliga villkor, eller alls

Kjell & Company har betydande skulder och har vid flera tillfällen upptagit lån och andra krediter, samt rest eget kapital, för att säkra finansieringen av sin verksamhet, tillväxtstrategi och likviditet. Kjell & Company kan även i framtiden komma att behöva ta in ytterligare kapital för att säkra finansieringen av sin verksamhet och eventuella expansionsplaner. Både tidpunkten för och omfattningen av Kjell & Companys framtida finansieringsbehov beror på ett antal faktorer, däribland investeringsmöjligheter och Kjell & Companys förmåga att generera ett positivt kassaflöde. Vidare beror tillgången till finansiering av ett antal faktorer, däribland marknadsvillkor, allmän tillgång till krediter, Kjell & Companys kreditkapacitet och Kjell & Companys långivares eller kreditupplysningsföretags uppfattning om Kjell & Companys lång- eller kortsiktiga

finansiella utsikter samt Kjell & Companys efterlevnad av åtaganden och villkor under befintliga låneavtal. Störningar och osäkerheter på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till kapital. Det finns således risk att Kjell & Company inte kommer att kunna erhålla finansiering till rimlig kostnad eller godtagbara villkor i framtiden.

Om Kjell & Company inte skulle kunna erhålla finansiering skulle det kunna hindra Kjell & Company från att bedriva verksamhet och genomföra sin strategi, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys kassaflöde från finansieringsaktiviteter och en väsentlig påverkan på nettoomsättning och lönsamhet.

Kjell & Company kan misslyckas med att uppfylla eller kan begränsas av finansiella åtaganden i dess låneavtal

Det finns risk för att Kjell & Company inte kommer att kunna fortsätta uppfylla åtagandena i sina finansieringsavtal och underlåtenhet att uppfylla dem kan leda till uteblivna betalningar. Kjell & Companys förmåga att betala dess skulder och i övrigt uppfylla dess åtaganden i relevanta avtal samt dess allmänna betalningsförmåga i enlighet med finansieringsavtalen beror bland annat på Kjell & Companys framtida verksamhetsresultat. Vidare är Bolagets finansieringsarrangemang föremål för vissa finansiella kovenanter och restriktiva villkor. Dessa kovenanter och villkor innefattar bland krav på Kjell & Company att efterleva vissa begränsningar i Bolagets operativa och finansiella flexibilitet så som att förhållandet mellan Koncernens totala nettoskuld och justerade EBITDAaL inte får överstiga vissa angivna nivåer enligt finansieringsavtalet med Nordea. Vissa aspekter av Kjell & Companys framtida rörelseresultat beror på ekonomiska, finansiella och konkurrensmässiga faktorer och andra faktorer bortom Kjell & Companys kontroll.

Uteblivna betalningar enligt låneavtal kan bland annat leda till kostnader för att åtgärda fallissemang, åtaganden att förse kreditgivarna med säkerheter, besked från långivarna om att alla utestående lån, inklusive upplupen ränta och andra avgifter, omedelbart ska betalas, eller betalas på begäran, korsvisa klausuler om förfall i förhållande till övriga finansieringsarrangemang, minskad tillgång till framtida finansiering och skadeansvar. Om utnyttjandet av kredit under något av finansieringsarrangemangen skulle accelereras kan Kjell & Companys tillgångar vara otillräckliga för att återbetala skulden i sin helhet. Därtill skulle långivarna under vissa av finansieringsarrangemangen ha rätt att häva eventuella åtaganden att tillhandahålla ytterligare lån enligt dessa finansieringsarrangemang i händelse av fallissemang. Förekomsten av någon av dessa händelser skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys kassaflöde.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Prospektet avser nyemission av högst 28 036 362 aktier av samma aktieslag som de befintliga aktierna, med företrädesrätt för Kjell & Companys aktieägare. Aktiernas ISIN-kod är SE0016797591 och aktierna är denominerade i svenska kronor.

Per dagen för detta Prospekt uppgår Kjell & Companys registrerade aktiekapital till 514 805,5 kronor, fördelat på 31 151 514 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,0165259 kronor. Bolagets aktier har utfärdats i enlighet med svensk rätt och samtliga aktier är fullt betalda. Bolaget har endast ett aktieslag.

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare får vid bolagsstämman rösta för det totala antalet ägda och företrädade aktier i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen. Det saknas bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar Bolagets möjligheter att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

De Nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och de Nya Aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") förda aktieboken. Enligt Kjell & Companys utdelningspolicy ska utdelningen utgöra minst 60 procent av resultatet per aktie efter skatt, med hänsyn till Koncernens finansiella ställning och tillväxtpotentialer. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta Bolagets aktier.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Kjell & Companys aktier är per dagen för Prospektet, upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market ("**First North**"). De Nya Aktierna som emitteras i samband med Företrädesemissionen förväntas tas upp till handel på First North omkring den 10 april 2025.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Aktiekursen kan vara volatil och aktiekursutvecklingen påverkas av flera faktorer

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att investerare inte får tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är specifika för Kjell & Company medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Kjell & Company aktie, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare. Eftersom det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs bör varje investeringsbeslut föregås av noggrann analys.

Inflytande från större aktieägare och försäljning av aktier i Bolaget

Per datumet för Prospektet innehar FSN Capital IV cirka 22,87 procent av det totala antalet aktier och röster i Kjell & Company. FSN Capital IV är därmed en större aktieägare i Bolaget och har därför ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, vissa potentiella ökning av aktiekapital och konsolideringar eller försäljning av alla, eller nästan alla, av Kjell & Companys tillgångar. Kursen på Kjell & Companys aktier kan sjunka om det sker en stor avyttring av Bolagets aktier, och särskilt om en större aktieägare avyttrar sina aktier.

NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Den som på avstämningsdagen den 12 mars 2025 är registrerad som aktieägare i Kjell & Company har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen pro rata i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Kjell & Company erhåller en (1) Teckningsrätt per innehavd aktie, varvid tio (10) Teckningsrätter berättigar till teckning av nio (9) Nya Aktier. De Nya Aktierna i Företrädesemissionen emitteras till en teckningskurs om 7,10 kronor per aktie. Courtage utgår ej och Kjell & Company ålägger inte investerare några andra avgifter eller kostnader. Kjell & Companys kostnader för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 13,6 miljoner kronor. Teckning av Nya Aktier i Företrädesemissionen ska ske under tiden från och med den 14 mars 2025 till och med den 1 april 2025.

Handel med Teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 14 mars 2025 till och med den 27 mars 2025 under beteckningen "KJELL TR". Om en aktieägare inte utnyttjar några eller alla sina Teckningsrätter genom betalning senast den 1 april 2025 och inte säljer sina Teckningsrätter senast den 27 mars 2025, kommer sådan aktieägares utnyttjade Teckningsrätter att förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 47,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

För det fall inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Nya Aktier till de som tecknat sig utan stöd av Teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- (1) I första hand ska tilldelning av Nya Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter ske till dem som har tecknat Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som utnyttjats för teckning av Nya Aktier.
- (2) I andra hand ska tilldelning av Nya Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter ske till dem som har tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som var och en har anmält för teckning.
- (3) I tredje och sista hand ska tilldelning av Nya Aktier ske till garanterna i enlighet med deras garantiåtaganden.
- (4) I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

När teckning och betalning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter har skett, skickar Euroclear Sweden ut en VP-avi till tecknaren, som en bekräftelse på att BTA har bokats in på tecknarens VP-konto. Handel i BTA beräknas äga rum på First North från och med den 14 mars 2025 till och med den 4 april 2025. Efter det att aktier tecknade med stöd av Teckningsrätter registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 7 april 2025, kommer BTA, utan avisering

från Euroclear Sweden, att omvandlas till Nya aktier. De Nya Aktierna kommer att tas upp till handel på First North och beräknas finnas på respektive VP-konto omkring 10 april 2025.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bolaget verkar inom marknaden för tillbehör till hemelektronik, med ett relevant och noga utvalt sortiment med cirka 10 000 artiklar som erbjuds via varumärket Kjell & Company och cirka 20 000 erbjuds via varumärket AV-Cables. Bolaget kombinerar ett stort produktutbud med en hög grad av rådgivning och kundservice som erbjuds via ett sömlöst omnikanalserbjudande – online, via 145 service points, varav 114 i Sverige och 31 i Norge, och tillsammans med e-handelsaktören AV-Cables i Danmark. Därtill erbjuds Bolagets sortiment av egna varumärken hos tredje parter så som Circle K och EKO Stormarknad.

Som ett led i utvecklingen av Kjell & Company som det självklara valet inom vardagsteknik, och för att möjliggöra fortsatt lönsam tillväxt, kommer Bolaget att investera i ett nytt automatiserat centrallager i Staffanstorp. Bolaget bedömer att det nya centrallagret kommer att möjliggöra snabbare och effektivare leveranser för både service points och e-handel från att det tas i drift under det fjärde kvartalet 2025, med full integration förväntad under 2026. Enligt Kjell & Companys bedömning förväntas det nya centrallagret sänka Bolagets distributionskostnader samt öka effektiviteten med cirka 30 procent. Investeringen i automation i det nya centrallagret beräknas uppgå till cirka 80 miljoner kronor under 2025–2026 enligt Bolagets prognoser. I syfte att finansiera investeringen i automation, och för att stärka Bolagets finansiella ställning, offentliggjorde Bolaget den 10 december 2024 genom ett pressmeddelande styrelsens avsikt att genomföra en emission av nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Bolagets styrelse beslutade den 19 februari 2025 om Företrädesemissionen under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Beslut fattades vid extra bolagsstämma i Kjell & Company den 10 mars 2025 att godkänna styrelsens emissionsbeslut. Efter att Företrädesemissionen genomförts, det nya centrallagret tagits i drift samt att övriga kostnadsbesparingar realiserats förväntar sig styrelsen och ledningen att skuldsättningen kommer minska mot det finansiella målet om en nettoskuld i relation till justerad EBITDA, rullande 12 månader, (exklusive effekten av IFRS 16) understigande två (2) gånger.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Kjell & Company tillföras cirka 199,1 miljoner kronor före avdrag för kostnader i samband med Företrädesemissionen om cirka 13,6 miljoner kronor. Kjell & Company avser att använda nettolikviden om cirka 185,5 miljoner kronor till följande ändamål, uppskattade fördelning och prioritetsordning:

- finansiera investeringen i ett nytt automatiserat centrallager i Staffanstorp med ett sammanlagt belopp om cirka 80,0 miljoner kronor i syfte att sänka Bolagets distributionskostnader samt öka effektiviteten av leveranser för både service points och e-handel; samt
- stärka Bolagets finansiella ställning genom amortering av långfristiga räntebärande skulder hänförliga till Finansieringsavtalet (se "*Legala frågor och kompletterande information – Finansieringsavtal med Nordea*" för mer information om Finansieringsavtalet), med ett belopp om cirka 105,5 miljoner kronor.

Bolagets aktieägare, FSN Capital IV, Familjen Eklund², Cervantes Capital AB, RoosGruppen AB, Grenspecialisten Förvaltning AB och Strand Kapitalförvaltning, vars totala aktieinnehav representerar cirka 48,62 procent av antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Fredrik Dahnelius genom Aledal Intressenter AB, vars innehav representerar cirka 2,28 procent av antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande 1 miljon kronor. Därutöver avser Nordea Fonder, vars totala aktieinnehav representerar cirka 5,85 procent av antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. FSN Capital IV och Cervantes Capital AB har vidare åtagit sig att teckna aktier som inte omfattas av sina respektive teckningsåtagandena. För det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut, med eller utan företrädesrätt, är FSN Capital IV och Cervantes Capital AB bundna att teckna och betala återstående belopp som krävs för att hela Företrädesemissionen ska tecknas och betalas. Teckningsåtagandena, emissionsgarantierna och Nordea Fonders avsikt att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen omfattar sammantaget samtliga Nya Aktier i Företrädesemissionen, motsvarande ett totalt belopp om cirka 199,1 miljoner kronor. Varken teckningsåtagandena eller emissionsgarantierna är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

² Bestående av Fosielund Holding AB:s innehav om 3 400 000 aktier, respektive Joel Eklunds innehav om 20 000 aktier i Bolaget.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risker. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Kjell & Company och aktiernas framtida utveckling, bland annat risker relaterade till Kjell & Companys marknad och verksamhet, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till Företrädesemissionen. Nedan beskrivs de riskfaktorer som för närvarande bedöms vara väsentliga för Kjell & Company och aktierna. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig och bedömningar gjorda per dagen för detta Prospekt.

RISKER RELATERADE TILL KJELL & COMPANYS MARKNAD OCH VERKSAMHET

Kjell & Companys verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas av risker relaterade till omvärldsfaktorer och konsumentbeteenden

Kjell & Companys adresserbara marknad är marknaden för tillbehör till hemelektronik (eng. *consumer electronics accessories*, "CEA") i Sverige, Norge och Danmark. Alla Kjell & Companys service points ligger i Sverige eller Norge, medan Kjell & Companys onlinekanal är inriktad mot den svenska, norska och danska marknaden. Som ett resultat av detta påverkas Kjell & Companys nettoomsättning och resultat i betydande utsträckning av konsumentbeteenden på de svenska, norska och danska CEA-marknaderna, vilka i sin tur påverkas av ett flertal faktorer bortom Kjell & Companys kontroll. Dessa faktorer styr ytterst Kjell & Companys kunders köpkraft och därmed efterfrågan på de produkter Kjell & Company säljer samt omfattar bland annat nuvarande och framtida allmänna ekonomiska förhållanden och konsumenters uppfattning om sådana förhållanden, omfattningen av konsumenters privata konsumtion, sysselsättningsgraden, inflation och deflation, konsumenters åldersdemografi, genomsnittlig familjestorlek, konsumenters preferenser, betalningsförmåga och ekonomiska situation, ränte- och skattenivåer samt policyer. Utvecklingen av CEA-marknaden är också beroende av marknadsspecifika underliggande trender som antalet uppkopplade enheter, antalet tillbehör per kapitalvara inom hemelektronik (eng. *consumer electronics*, "CE"), bekvämlighets- och servicebehov samt hållbarhetsfokus, vilka i sin tur påverkas av de allmänna ekonomiska förhållandena.

Det globala utbrottet av Covid-19 under 2020 hade en stor inverkan på CEA-marknaden och Kjell & Company, i Sverige, Norge och Danmark genom dess påverkan på konsumenters köpbeteende och de globala leverantörskedjorna, samt accelererade skiftet mot digitala försäljningskanaler. Ett framtida pandemiutbrott skulle kunna få likvärdiga effekter och påverkan på Kjell & Companys verksamhet, men de exakta och långsiktiga effekterna kan vara svåra att förutse och hantera på grund av svårigheten att bedöma både omedelbara och bestående effekter av en pandemi. Bolagets oförmåga att på ett effektivt sätt anpassa sin verksamhet och sina försäljningskanaler vid ett framtida pandemiutbrott, samt hantera eventuella störningar i globala leverantörskedjor till följd av ett sådant utbrott, skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Kjell & Companys resultat och finansiella ställning.

Svaga allmänna ekonomiska förhållanden har historiskt haft en begränsad inverkan på Kjell & Companys nettoomsättning, men föranlett förändringar i kunders efterfrågan som Kjell & Company behövt anpassa sig till. För det fall att CEA-marknaden i Sverige, Norge eller Danmark, eller andra marknader till vilka Kjell & Company kan komma att expandera, skulle minska i omfattning, genomgå oförutsägbara förändringar eller annars utvecklas negativt, kan Kjell & Companys nettoomsättning påverkas negativt och Kjell & Company kan behöva minska eller avstå från investeringar avsedda att generera tillväxt, inklusive investeringar i dess plattform för försäljning i flera olika försäljningskanaler ("**omnikanalplattform**"), senarelägga öppning av nya service points eller omlokalisering av befintliga, eller stänga befintliga service points, vilket kan få en negativ inverkan på Kjell & Companys tillväxt. Samtliga av dessa potentiella risker kan få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys resultat och finansiella ställning.

Kjell & Company är föremål för och tvunget att anpassa sin strategi för att hantera konkurrens från befintliga och potentiella nya aktörer som verkar på marknaden för hemelektronik

CEA-marknaden i Sverige, Norge och Danmark är konkurrensutsatt. För att hantera konkurrensen måste Kjell & Company kontinuerligt övervaka marknaden för att identifiera relevanta framgångsfaktorer och anpassa framför allt sina marknadsförings- och prissättningsstrategier efter dessa. För det fall att Kjell & Company inte förmår framgångsrikt förutse, identifiera och anpassa sina strategier efter sådana faktorer och eventuella förändringar av dessa, kan det få en negativ inverkan på kunders uppfattning om Kjell & Companys förmåga att möta deras efterfrågan. Detta kan, särskilt om Kjell & Companys konkurrenter har större framgång i dessa avseenden, leda till att Kjell & Company får en sämre försäljningsutveckling än väntat och därmed förlorar marknadsandelar samt tvingas sänka priserna på sina produkter för att göra sig av med överskottslager eller lager som säljs långsamt, eller att Kjell & Company tvingas redovisa större än normala inkursavdrag. Samtliga av dessa effekter kan få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet och finansiella ställning.

Handlingar som företas av Kjell & Companys konkurrenter, som implementeringen av aggressiva prissättnings- eller inköpsstrategier, såväl som handlingar som företas av Kjell & Company för att bibehålla sin konkurrenskraft och rykte kan få en negativ inverkan på Kjell & Companys prissättning, försäljningstillväxt, bruttovinst och därmed lönsamhet. För det fall en aktör med större finansiella resurser än Kjell & Company skulle vidta sådana åtgärder under en utdragen tidsperiod kan det få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys resultat. Om konkurrenter lyckas vinna konkurrensmässiga fördelar eller om Kjell & Company blir föremål för konkurrensmässiga påtryckningar av ovan angivna eller andra slag skulle Kjell & Companys nettoomsättning, rörelseresultat, lönsamhet och marknadsandel kunna minska, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys nettoomsättning, bruttovinst och därmed resultat samt kassaflöden.

Priserna på Kjell & Companys produkter är beroende av tillverkningskostnader och andra parametrar helt eller delvis bortom Kjell & Companys kontroll som Kjell & Company kan vara förhindrat att kompensera för genom höjda priser vid försäljning till sina kunder

De tillbehör till hemelektronik Kjell & Company säljer tillverkas av ett flertal olika råmaterial i tillverkningsprocesser som kan vara komplicerade och bestå av flera olika led med koppling till flera olika länder. Tillverkningskostnaderna för produkterna varierar därmed som ett resultat av fluktuationer i priserna på de material och processer samt den arbetskraft som används i tillverkningen. Dessa fluktuationer påverkar indirekt inköpspriserna för Kjell & Company samt därigenom de priser Kjell & Company kan ta vid försäljning till sina kunder. Vidare påverkas inköpspriserna av den transaktionsexponering Kjell & Company utsätts för vid inköp från länder som har annan valuta än SEK.

Priserna på de olika komponenterna i tillverkningen är huvudsakligen beroende av faktorer som utbud och efterfrågan, energipriser och olika politiska åtgärder, inklusive skatter, vilka ligger bortom Kjell & Companys kontroll och kan vara svåra att förutse. Även geopolitiska oroligheter, som Rysslands pågående invasion av Ukraina, samt följderna efter Hamas terrorattack mot Israel under 2023 och efterföljande attacker mot Israel från bland andra Hizbollah, kan indirekt påverka tillverkningskostnaderna för produkterna genom sin påverkan på den globala ekonomin. Vidare kan fördröjningar i tillverkningen av komponenter som används i Kjell & Companys produkter få en betydande inverkan på utbudet och därmed inköpspriser eftersom Kjell & Company tvingas konkurrera med andra aktörer om ett mer begränsat utbud. Därutöver kan tullar och andra avgifter komma att påverka priserna på produkter som importeras från länder utanför Sverige, Norge eller Danmark.

För det fall att någon av de faktorer som påverkar inköpspriserna för eller kostnaderna förenade med försäljning av Kjell & Companys produkter skulle utvecklas negativt, kan Kjell & Company bli tvunget att höja de priser Kjell & Company tar vid försäljning till sina kunder för att Bolagets marginaler inte ska minska, vilket skulle kunna leda till minskade försäljningsvolymerna och därmed minskad nettoomsättning. Om Kjell & Company inte fullt ut kan kompensera för de ökade inköpskostnaderna genom höjda priser eller andra åtgärder skulle Kjell & Companys marginaler minska, vilket skulle få en negativ inverkan på Kjell & Companys lönsamhet.

Kjell & Companys tillväxt är beroende av en utökad kundkrets och ökad försäljning till befintliga kunder genom en framgångsrik implementering av Kjell & Companys tillväxtstrategi

För att åstadkomma tillväxt är Kjell & Company beroende av att utöka sin kundkrets och att öka försäljningen till både befintliga såväl som nya kunder genom en framgångsrik implementering av sin tillväxtstrategi. Kjell & Companys tillväxtstrategi är centrerad kring tre huvudsakliga teman: stärka Bolagets existerade plattform genom ett relevant och attraktivt sortiment och genomarbetad prissättning, att utvärdera och utveckla strategiska samarbeten samt utveckling av en internationell skalbar plattform.

Kjell & Companys ledning kommer, som en del av Kjell & Companys strategi att lansera nya säljkanaler, utveckla sitt existerande tjänsteerbjudande samt lansera nya produktkategorier, behöva utvärdera olika investeringsmöjligheter och analysera marknadsdata. Exempelvis avser Kjell & Company att använda likviden från Företrädesemissionen för att finansiera implementeringen av automatiserade processer i sitt nya centrallager, vilket Bolaget förväntar sig kommer ge möjligheter för ökad effektivitet och möjlighet att leverera ytterligare värde till sina kunder och aktieägare. Kjell & Company har också historiskt gjort investeringar i att skapa varumärkeskännedom samt att öka inflöden och bibehållande av kunder. Kjell & Company avser att även fortsättningsvis göra väsentliga investeringar i att attrahera nya kunder och att behålla befintliga kunder.

Det finns en risk att Kjell & Company inte kan allokera tillräckliga resurser för att genomföra de åtgärder som dess tillväxtstrategi kräver eller att tillväxtstrategin inte får avsedd effekt till följd av faktorer som ligger helt eller delvis bortom Kjell & Companys kontroll, inklusive missvisande analyser, otillräcklig logistikkapacitet, bristande erfarenhet eller att Kjell & Companys affärsmodell inte lämpar sig för expansioner till utvalda marknader. Om Kjell & Company misslyckas med att implementera sin tillväxtstrategi skulle detta kunna förhindra för Kjell & Company att framgångsrikt nå nya kunder och öka den andel av nettoomsättningen som är hänförlig till befintliga kunder, och därmed få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys tillväxt och avkastning på gjorda investeringar samt därmed dess verksamhet och resultat.

Kjell & Company kan förhindras att framgångsrikt utöka sina onlinekanaler och en ökad försäljning i onlinekanaler kan få en negativ inverkan på Kjell & Companys service points

Kjell & Companys omnikanalplattform är bland annat baserad på försäljning och marknadsföring online. Framgången av de åtgärder som Kjell & Company vidtar för att möta den ökade efterfrågan på onlinehandel är beroende av Kjell & Companys kunders preferenser och beteenden samt Kjell & Companys förmåga att analysera, anpassa sig efter och påverka dessa. Utfallet av de åtgärder som Kjell & Company vidtar för att möta den ökade efterfrågan på onlinehandel är bland annat beroende av kvaliteten på den data som Kjell & Company använder för analys, träffsäkerheten i de analysmetoder Kjell & Company använder, inklusive automatiserad analys, förekomsten av förändringar i kundbeteenden som påverkar Kjell & Companys analys, effektiviteten hos de åtgärder Kjell & Company vidtar samt Kjell & Companys kunders benägenhet att låta sig påverkas av dessa. I synnerhet kan den snabba utvecklingen av onlinehandel och den teknik som används för denna komma att försvåra för Kjell & Company att i tid anpassa sin onlinekanal. Vidare är Bolaget beroende av resurser för att tidseffektivt anpassa sin onlinehandel för att driva till merförsäljning, förenkla organisk trafikanskaffning liksom konvertering och check-out. Det finns också en risk att andra konkurrerande aktörer utvecklar mer effektiva lösningar för onlinehandel. Kjell & Company kan också misslyckas med att integrera insamlingen och bearbetningen av information om kunder på nya marknader, inklusive den danska, i sin etablerade process.

För det fall att Kjell & Company misslyckas med att samla in information om, analysera, anpassa sig efter och påverka sina kunders handelsmönster och därigenom möta den ökade efterfrågan på onlinehandel kan Kjell & Companys tillväxt hämmas. Vidare kan förväntad avkastning på de investeringar Kjell & Company gjort för att i tid anpassa sin onlinekanal för att möta den ökade efterfrågan på onlinehandel komma att utebli, med en reducerad lönsamhet som följd. Ett ökat fokus på onlinehandel kan också komma att reducera försäljningsvolymerna i Kjell & Companys service points genom bestående förändringar av Kjell & Companys kunders preferenser och beteenden, vilket kan leda till minskad nettoomsättning och behov av att stänga service points. I den mån kundernas ökade fokus på onlinehandel leder till att service och personliga möten nedprioriteras kan vidare befintliga eller potentiella nya kunder komma att föredra att handla av andra onlinebutiker med ett bredare utbud och mer aggressiv prissättning i stället för Kjell & Company, vilket skulle få en negativ inverkan på Kjell & Companys marknadsposition och leda till minskad nettoomsättning.

Kjell & Company är beroende av att kunna optimera sitt nät av service points för att kunna implementera sin strategi

Per den 31 december 2024 hade Kjell & Company 145 service points, varav 114 i Sverige och 31 i Norge, vilka stod för 59 procent respektive 12 procent av Kjell & Companys försäljning under räkenskapsåret 2024. Kjell & Companys förmåga att uppnå avsedd tillväxt och lönsamhet vid öppning och drift av nya service points, flytt av befintliga service points och lansering av nya försäljningskanaler, är beroende av ett antal faktorer som ytterst avgör hur väl dessa service points integreras i Kjell & Companys omnikanalplattform, varav vissa helt eller delvis är bortom Kjell & Companys kontroll.

Förändrade omvärldsfaktorer kan försvåra för Kjell & Company att identifiera optimala platser för nya eller befintliga service points, inklusive platser för nya försäljningskanaler och öka risken för att sådana förändringar i service points geografiska placering leder till kundutflöden från befintliga service points och har en negativ inverkan på existerande service points nettoomsättning. Denna utveckling skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys tillväxt eftersom Kjell & Companys expansionsplaner bland annat innefattar öppning av nya service points i och flytt av befintliga service points. Dessutom kan Kjell & Company behöva stänga eller flytta service points som är placerade i glesbefolkade områden även om de är lönsamma och har en konkurrensmässigt stark position i den mån de inte är kompatibla med Kjell & Companys strategi av skäl som att de exempelvis inte uppnår en tillräckligt hög lönsamhet jämfört med bedömd lönsamhet för alternativa butiker eller andra investeringar. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på effektiviteten hos Kjell & Companys omnikanalplattform genom att minska butiks nätverkets geografiska täckning och försvåra för Kjell & Company att erbjuda flexibla leveransalternativ, vilket kan leda till en minskad försäljning.

För det fall att Kjell & Company ej förmår uppnå avsedd lönsamhet vid öppning av nya service points, flytt av befintliga service points eller lansering av nya försäljningskanaler och inte kan stänga service points som inte passar in i dess omnikanalplattform kan det få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet, finansiella ställning, resultat och kassaflöden.

Kjell & Company kan vara förhindrat att förnya befintliga hyresavtal eller ingå nya hyresavtal på förmånliga villkor

Kjell & Company hyr per dagen för detta Prospekt samtliga av sina 145 lokaler för service points (inklusive lokaler med tillhörande lagerlokaler), ett dedikerat centrallager i Sverige, ett lager i Danmark och två kontorslokaler i Malmö. Vidare har Bolaget ingått ett långsiktigt hyresavtal i Staffanstorp för det nya centrallaget i Staffanstorp. Kjell & Companys möjlighet att bibehålla och förnya sina befintliga hyresavtal och att ingå nya hyresavtal till förmånliga villkor eller överhuvudtaget, är beroende av ett flertal faktorer som ligger bortom Kjell & Companys kontroll, såsom förhållandena på de relevanta fastighetsmarknaderna, konkurrens om efterfrågade fastigheter, villkoren för eventuella förnyelsealternativ samt Kjell & Companys relation till nuvarande eller framtida hyresvärdar.

Kjell & Company har långvariga relationer med vissa hyresvärdar, men det finns trots det risk att Kjell & Company framöver inte kommer att kunna förhandla om förmånliga hyresvillkor, vilket kan leda till högre hyreskostnader under framtida perioder eller tvinga Kjell & Company att stänga eller flytta service points eller faciliteter, och Kjell & Company kan vara förhindrat att etablera nya service points för att ersätta de som blivit stängda. Dessutom är Kjell & Companys möjlighet att hyra lämpliga lokaler beroende av att hyresvärdar samtycker till de ändringar Kjell & Company behöver göra för att anpassa lokalerna efter sitt service point-koncept. Det finns risk att Kjell & Company inte får sådant samtycke eller inte kan förhandla om befrielse från skyldigheter enligt hyresavtal om Kjell & Company dröjer eller misslyckas med att öppna nya service points i ett hyrt utrymme.

Om Kjell & Company inte kan förnya befintliga hyresavtal, hyra ut eventuellt överflödigt utrymme i andra hand, hyra lämpliga alternativa utrymmen, eller ingå hyresavtal för nya lokaler på förmånliga villkor, kan Kjell & Companys tillväxt och lönsamhet påverkas negativt, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys resultat och kassaflöden.

Oförmåga att bibehålla eller förbättra Kjell & Companys varumärken och produkters renommé och efterfrågan kan få en negativ inverkan på Kjell & Company

En väsentlig andel av de tillbehör till hemelektronik som ingår i Kjell & Companys produktutbud är standardiserade och därmed utbytbara mot produkter som erbjuds av konkurrenter. För att kunna attrahera köpare av produkter marknadsförda under egna varumärken och no-name varumärken är Kjell & Company beroende av varumärkena för Kjell & Companys verksamhet, kunders behov av service som möjliggör att Kjell & Companys egna produkter och no-name-varumärken rekommenderas till kunder samt i begränsad utsträckning de egna varumärkenas renommé och de potentiella kundernas kännedom om varumärkena. Kjell & Company säljer per dagen för Prospektet en rad olika produkter genom egna varumärken, exempelvis Luxorparts, Cleverio, Linocell och Nomadelic.

Det finns risk att Kjell & Companys produkter under eget varumärke inte kommer att generera en tillräcklig efterfrågan eller att Kjell & Company inte kommer att kunna bibehålla eller förbättra befintlig prissättning, produktkvalitet och säkerhet, etiska standarder och kundernas uppfattning av dess produkter under eget varumärke. För det fall att Kjell & Companys egna produkter inte skulle uppfattas som funktionsdugliga till följd av fel eller brister skulle det även kunna leda till renomméskada för Kjell & Companys varumärken samt krav på

återkallelse, reklamationer och ersättningsanspråk mot Kjell & Company. Det finns också risk att Kjell & Company inte förmår anpassa sitt erbjudande av produkter under eget varumärke i tid och därmed både missar försäljningstillfällen och inte får avsedd avkastning på gjorda investeringar. Detta skulle kunna leda till att Kjell & Company inte förmår uppnå eller bibehålla en bred marknadsacceptans av dess produkter under eget varumärke, eller ett ökat behov av försäljning av produkter från A- och B-varumärken, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet, resultat och kassaflöden.

Oförmåga att upprätthålla höga etiska och sociala standarder samt miljöstandarder eller ofördelaktig publicitet avseende Kjell & Companys förmåga att upprätthålla sådana standarder vid tillverkning eller i andra led i leverantörskedjan skulle också kunna påverka kunders uppfattning om Kjell & Company och dess produkter samt leda till renomméskada. Om Kjell & Company skulle misslyckas med att hantera kunders förväntningar på bemötande och effektivitet i förvärvsprocessen skulle kunders uppfattning om Kjell & Companys verksamhet och varumärket för denna kunna skadas, med följd att Kjell & Company får svårare att sälja både egna produkter och produkter tillverkade av tredje parter. Om någon av ovannämnda risker realiserats skulle det kunna leda till en minskad efterfrågan på Kjell & Companys egna produkter och en minskad benägenhet hos kunder att vända sig till Kjell & Company för att köpa produkter som även säljs av Kjell & Companys konkurrenter, kostnader för försvar mot krav framställda mot Kjell & Company eller dess leverantörer samt kostnader förenade med åtgärder för att utreda och förhindra bristande uppfyllelse av tillämpliga lagar, regler, föreskrifter, standarder eller förväntningar, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys finansiella ställning och resultat.

Kjell & Company är beroende av marknadsföringskanaler online och marknadsföringsaktiviteter som vidtas av Bolaget kan komma att vara ineffektiva och ha icke-avsedda effekter

Marknadsföringsaktiviteter kan påverka Kjell & Companys varumärkens renommé och har också till syfte att öka potentiella kunders kännedom om Kjell & Companys varumärken, produktutbud och prissättning, och därigenom öka kundinflödet till Kjell & Company samt Kjell & Companys försäljningsvolym. På grund av den påverkan marknadsföringsaktiviteter kan ha på försäljningsvolym är Kjell & Companys nettoomsättning, lönsamhet och tillväxt till viss del beroende av att dess marknadsföringsaktiviteter får avsedda effekter i termer av ökad kännedom om dess erbjudanden och förbättrat renommé för dess varumärken, samt därigenom ökade kundinflöden och ökad försäljning.

Om Kjell & Companys marknadsföring är ineffektiv kan Kjell & Company misslyckas med att generera tillräckliga nivåer av kundmedvetenhet eller kundinflöden. Detta kan leda till att Kjell & Companys försäljningsvolym och nettoomsättning minskar eller att förväntade ökning utblir, vilket kan få till konsekvens att Kjell & Company inte får förväntad avkastning på de kostnader som lagts ned på marknadsföring och att Kjell & Companys rörelsemarginal minskar. Samtliga dessa effekter skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet, resultat och kassaflöden.

Kjell & Company är också beroende av marknadsföringskanaler online, och förändringar i sökalgoritmer kan påverka verksamheten negativt. Bolaget arbetar kontinuerligt med sökmotoroptimering (eng. *search engine optimisation*, "SEO") och sökmotormarknadsföring (eng. *search engine marketing*, "SEM"). Bolagets ambition är att placeras bland de första träffarna på sökmotorernas, som exempelvis Google, resultat när kunder söker efter produkter och tjänster som Kjell & Company erbjuder. SEM och SEO är viktiga delar av Kjell & Companys strategi för webbaserad digital marknadsföring och Kjell & Company har byggt upp en portfölj med nyckelord som det aktivt lämnar anbud på. Kjell & Companys SEO-strategi har antagits på grundval av de sökalgoritmer som exempelvis Google och Facebook använder. Om sökaloriterna skulle förändras finns det en risk att Kjell & Company skulle behöva lägga väsentliga resurser på att uppdatera sin SEO-strategi och det finns en risk att en sådan uppdaterad SEO-strategi inte skulle vara lika framgångsrik som den nuvarande, resulterande i färre SEO-genererade besök på Kjell & Companys webbplats.

Begränsningar i Kjell & Companys möjligheter att på andra sätt driva trafik till sin webbplats genom SEM och SEO skulle kunna föranleda en reducerad omsättning både från Kjell & Companys onlinekanal och service points, beroende på vad kunder väljer att slutföra sin köpprocess, vilket skulle kunna leda till en minskad nettoomsättning och få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys resultat och kassaflöden.

Begränsningar i Kjell & Companys förmåga att kommunicera med kunder och missbruk av Kjell & Companys meddelandetjänster kan förhindra Kjell & Company att effektivt kommunicera med sina kunder och få en negativ inverkan på Kjell & Companys anseende

Kjell & Company använder e-post och andra typer av digitala meddelanden för att marknadsföra sin webbplats, sina service points och sina produkter genom framför allt sin lojalitetsklubb. Utskick till medlemmar i Kjell & Companys lojalitetsklubb hanteras av Bolaget genom verktyg (exempelvis CRM-system) från tredjepartsaktörer liksom kommunikation via meddelandetjänster som chattar. Kjell & Company har begränsad kontroll över tredjepartsaktörers hantering av uppdrag och anställda eller obehöriga tredje parter kan komma att missbruka Kjell & Companys meddelandetjänster. För det fall att Kjell & Companys meddelanden inte skulle levereras i rätt tid och med rätt innehåll skulle det kunna förhindra Kjell & Company att effektivt kommunicera med sina kunder, vilket skulle kunna leda till en minskad försäljning av marknadsförda produkter. Ett missbruk av Kjell & Companys meddelandetjänster för att skicka ut information som strider mot Kjell & Companys intressen, inklusive bedrägligt och stötande material, skulle kunna få en negativ inverkan på Kjell & Companys anseende och därmed dess varumärke, vilket skulle kunna leda till ett minskat förtroende för Kjell & Company och ett minskat inflöde av kunder såväl som ett utflöde av medlemmar från Kjell & Companys lojalitetsklubb. Detta skulle försvåra för Kjell & Company att samla in data för analys och att kommunicera effektivt med sina kunder, vilket skulle kunna leda till en reducerad försäljning. En minskad försäljning skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys nettoomsättning och resultat.

Kjell & Companys verksamhet påverkas av säsongsvariationer och ett misslyckande att möta kunders skiftande efterfrågan kan få en negativ inverkan på Kjell & Company

Kjell & Companys verksamhet påverkas av säsongsvariationer som ett resultat av yttre faktorer som påverkar stora delar av detaljhandeln trots att den underliggande efterfrågan på tillbehör till hemelektronik, enligt Bolagets bedömning, är relativt jämn över året. Kjell & Companys nettoomsättning, resultat och kassaflöden varierar därför beroende på säsong. Historiskt sett har Kjell & Companys nettoomsättning varit högst under det fjärde kvartalet, till följd av julhandel, och som lägst under det andra kvartalet.

Kjell & Companys förmåga att förutse och hantera säsongsmässiga variationer i efterfrågan är beroende av ett flertal parametrar, inklusive det allmänna konjunkturläget, trender, väderförhållanden samt utbud och efterfrågan på säsongsmässiga produkter. Svängningar i det allmänna konjunkturläget kan försvåra för Kjell & Company att baserat på efterfrågan under historiska perioder prognostisera efterfrågan under kommande säsonger. Motsvarande gäller trender och väderförhållanden, som kan förändras snabbt och oförutsägbart, och leda till att en säsong kommer att avvika från gjord prognos.

Om Kjell & Company misslyckas med att analysera efterfrågan under en säsong och köper in fel typer av produkter eller volymer som inte svarar mot efterfrågan kan det resultera i missade försäljningstillfällen, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på verksamhetens varumärke och kundernas lojalitet, och/eller att inköpta produkter blir svårsålda eftersom efterfrågan på säsongsbetonade produkter kan avta efter utgången av relevant säsong. Detta skulle kunna leda till att Kjell & Company tvingas förlita sig på prissänkningar för att sälja överskottslager eller svårsålda produkter, redovisa inkurans för osålt lager i den mån Kjell & Company inte kan sälja produkterna till ordinarie pris under motsvarande perioder nästföljande år samt betala för att hyra lagerutrymme för förvaring av produkterna hos tredje part. Detta kan få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet, finansiella ställning, resultat och kassaflöden, särskilt under de perioder då säsongsbetonade produkter har som störst betydelse för Kjell & Companys nettoomsättning.

Kjell & Company är beroende av sin distributions- och logistikinfrastruktur samt lagerhållning och faktorer helt eller delvis utom Kjell & Companys kontroll skulle kunna förhindra eller försvåra för Bolaget att leverera produkter till sina service points och kunder

Kjell & Company har ett centrallager med cirka 8 000 kvadratmeter lageryta i Malmö, Sverige, som fungerar som det centrala navet för distributionen av Kjell & Companys produkter och leverans både till service points och direkt till kunder som handlar online. Bolaget har även en lagerfacilitet med cirka 4 300 kvadratmeter lageryta som används för AV-Cables i Hornsyld, Danmark. Om centrallagret eller lagerfaciliteten för AV-Cables skulle skadas, förstöras eller behöva stängas på grund av olyckor eller andra faktorer skulle Kjell & Company kunna förhindras att förvara, bearbeta och distribuera sina produkter för att tillgodose verksamhetens behov. Bolaget har beslutat att investera i ett nytt automatiserat centrallager om cirka 10 000 kvadratmeter för att konsolidera de två nuvarande lagerfaciliteterna för att på ett bättre sätt rusta sig för att möta ökande försäljningsvolym, optimera effektiviteten i

logistikkedjan och förbättra kunderbjudandet. Det nya lagret beräknas tas i drift under det fjärde kvartalet 2025 och fullt integreras i Bolagets verksamhet 2026. Om Kjell & Company inte lyckas realisera sina nuvarande planer eller övriga framtida planer relaterade till exempel omstrukturering av sin lagerhållning eller distribution till följd av oförutsedda svårigheter som exempelvis driftstörningar kan detta leda till att Bolagets leveranser påverkas, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på kunders förtroende för Kjell & Company och därmed Bolagets försäljning samt verksamhet, resultat och kassaflöden.

Kjell & Companys bruttomarginal och rörelsekapital påverkas av hanteringen av dess leverantörskedja. Kjell & Companys framgång är därför beroende av verksamhetens förmåga att hantera lagernivåer och produktflöde på ett effektivt sätt för att kunna uppfylla kunders krav utan att lagernivåerna blir för höga. För höga lagernivåer kan leda till tillkommande lagerhållningskostnader och därmed få en negativ inverkan på för Kjell & Companys finansiella ställning, rörelsekapital och resultat. För det fall att Kjell & Company misslyckas med att bedöma och anpassa sin lagerhantering till de potentiella kundernas efterfrågan, kan Kjell & Company dels få svårt att möta deras faktiska efterfrågan, dels får svårt att sälja köpta produkter, vilket kan leda till att Kjell & Company missar försäljningstillfällen och tvingas sälja inköpta produkter till rabatterat pris för att bli av med överflödigt lager, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys nettoomsättning, rörelsekapital och lönsamhet.

Vidare är Kjell & Company beroende av att leveranser till sina lager sker i rätt tid. Bolaget har tidigare upplevt problem med transporten av vissa produkter på grund av störningar i distributionskedjan som en följd av den allmänna bristen på containrar, pallar och fartyg. Om leveranserna från och till Bolagets lager påverkas eller försenas av någon anledning skulle detta kunna få en väsentlig negativ inverkan på kunders förtroende för Kjell & Company och därmed Kjell & Companys försäljning samt verksamhet, resultat och kassaflöden.

Förseningar och andra avvikelser från avtalad standard kan uppkomma till följd av ett flertal olika faktorer, inklusive störningar i den infrastruktur som används vid frakt, till följd av exempelvis kapacitetsbrist, infrastrukturprojekt, problem vid passage av landsgränser, sabotage, arbetskonflikter, olyckor eller naturkatastrofer, liksom problem med fordon och vid av- eller pålastning av de produkter som fraktas. Sammantaget skulle dessa risker kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet och resultat.

Kjell & Company är beroende av att identifiera leverantörer som kan leverera produkter i tid och att ingå samt förnya avtal på förmånliga villkor för att erbjuda konkurrenskraftiga priser till sina kunder

Kjell & Company varken äger eller driver några produktionsanläggningar utan förlitar sig på korrekta leveranser av produkter i tid från ett antal tredjepartsleverantörer, inklusive leverantörer av Kjell & Companys egna produkter. Om ökad granskning och protektionism gör det svårare för Kjell & Companys leverantörer att erhålla nödvändiga godkännanden och licenser från offentliga myndigheter för att tillverka och sälja de produkter Kjell & Company köper, kan kostnaderna för att bedriva verksamhet på de berörda marknaderna öka. Detta skulle kunna leda till höjda tillverkningskostnader och att leverantörerna tvingas höja priserna, vilket därmed skulle påverka Kjell & Companys lönsamhet negativt.

Motsvarande effekter skulle kunna uppstå som ett resultat av att Kjell & Company blir föremål för produktsäkerhets- eller andra krav som påverkar tillverkningsprocesserna för Kjell & Companys produkter och kräver att Bolagets leverantörer följer andra processer vid tillverkning av de produkter som säljs till Kjell & Company än till andra aktörer. Detta skulle kunna föranleda minskade valmöjligheter för Kjell & Company och därmed leda till kapacitetsbegränsningar hos leverantörer, höjda inköpspriser och sänkt produktkvalitet för de produkter som säljs till Kjell & Company, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Kjell & Companys nettoomsättning och lönsamhet.

Om en tillverkare eller leverantör misslyckas med att uppfylla Kjell & Companys eller andra parter tillverknings- eller produktkvalitetskrav, eller inte förmår tillverka och/eller leverera produkter till Kjell & Company i tid och Bolaget inte kan finna alternativa tillverkare som kan tillhandahålla ersättningsprodukter, riskerar Kjell & Company att inte kunna leverera erforderliga produkter till sina service points och kunder samt anpassa sig till förändringar av kundernas efterfrågan i tid, eller överhuvudtaget. Oförmåga att leverera produkter i tid och att anpassa sig till efterfrågan skulle kunna innebära att Kjell & Company går miste om försäljningstillfällen eller blir föremål för anspråk hänförliga till produkter behäftade med fel eller brister och därmed få en negativ inverkan på Kjell & Companys nettoomsättning och lönsamhet, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys finansiella ställning, resultat och kassaflöden.

För att kunna sälja dessa produkter till konkurrenskraftiga priser och förmånliga villkor i övrigt, behöver Kjell & Company ha förmånliga villkor i avtalen med sina leverantörer. De ramavtal Kjell & Company ingår med leverantörer

reglerar huvudsakligen leveranser, marknadsföringsinsatser och andra samarbeten, inköpspriser och rabatter. Även om avtalen ger Kjell & Company flexibilitet att beställa varierande produkttyper i varierande volymer och inte innehåller några villkor som begränsar Kjell & Companys rätt att köpa produkter från andra leverantörer, finns det risk att Kjell & Company inte kommer att kunna förnya ramavtalen eller ingå alternativa ramavtal med andra leverantörer på acceptabla villkor.

I den mån Kjell & Company inte med framgång kan förhandla om nya avtal med befintliga leverantörer på förmånliga villkor eller måste finna nya leverantörer, riskerar Kjell & Companys kostnader att öka och likviditet att minska som ett resultat av ökade inköpskostnader och ändringar i betalningsvillkor från leverantörer. Kjell & Company kan vara förhindrat att föra vidare sådana kostnader till och att anpassa betalningsvillkoren för sina kunder, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys finansiella ställning, resultat och kassaflöden.

Problem hänförliga till Kjell & Companys IT-system kan hindra Kjell & Company från att bedriva verksamhet

Kjell & Company använder kontinuerligt ett flertal IT-system i olika delar av sin verksamhet. För det fall att Kjell & Companys IT-system skulle upphöra att fungera ändamålsenligt, kan de delar av Kjell & Companys verksamhet som är beroende av IT-systemen påverkas negativt. Kjell & Company skulle också kunna hindras att driva verksamhet i sina butiker i den mån kassasystem eller andra stödsystem upphörde att fungera annat än mycket kortvarigt och i begränsad omfattning. Sådana händelser skulle också kunna få en negativ inverkan på kundernas förtroende för och deras vilja att dela med sig av information till Kjell & Company, vilket skulle kunna försvåra för Kjell & Company att anpassa sin marknadsföring och försäljningsstrategi efter sina kunders preferenser och därmed leda till minskad nettoomsättning och minskad lönsamhet. Kjell & Company kan också vara förhindrat att finna och implementera alternativa system eller leverantörer i tid och på kommersiellt acceptabla villkor samt att finna alternativa leverantörer som kan upprätthålla erforderlig kvalitet och tillgodose de behov av sömlös integration som följer av Kjell & Companys omnikanalplattform.

Om någon av ovannämnda risker eller andra problem med Kjell & Companys IT-system, som skulle kunna få en likvärdig inverkan på Kjell & Companys verksamhet, kom att realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet, resultat och kassaflöden.

Om Kjell & Company misslyckas med att i tid uppfatta och anpassa sig till teknologiska framsteg, bland annat inom området för AI, eller att anpassa sig till användarbeteenden kan det negativt påverka Kjell & Companys försäljning

Onlinehandel och integrationen av olika kanaler i en omnikanalplattform karaktäriseras av en generell teknologiutveckling. Nya framsteg inom teknologi, till exempel artificiell intelligens ("AI") kan därför föranleda krav på omedelbar förändring och snabbt öka konkurrenstrycket från andra aktörer på marknaden för tillbehör till hemelektronik. Kjell & Companys framgång är bland annat beroende av dess förmåga att i tid anpassa sina existerande integrerade IT-system och att utveckla nya webbaserade applikationer för en mängd olika plattformar för att förbli konkurrenskraftigt. Exempelvis har Kjell & Company utvecklat en ny webbplattform, vilken är den fjärde generationens webbplattform i Kjell & Companys historia, och Kjell & Company förväntar sig att behöva göra ytterligare uppdateringar och investeringar framgent.

Bolaget följer utvecklingen av AI, däribland generativ AI och andra AI-drivna verktyg och tjänster, samt utvärderar möjligheterna att introducera maskininlärning och AI-funktioner i sin verksamhet, inte minst avseende funktioner kopplade till kundrådgivning. AI medför, liksom många andra innovationer, risker, utmaningar och oavsiktliga följder som skulle kunna påverka Kjell & Companys verksamhet. Den snabba AI-utvecklingen kräver att bolaget använder sina resurser för att utveckla, testa och underhålla sina tjänster och verksamhet, för att säkerställa en etisk och konkurrenskraftig AI-implementering och minimera oavsiktlig negativ påverkan på verksamheten, anställda, kunder och samarbetspartners. Kjell & Companys konkurrenter kan däremot vara snabbare eller mer framgångsrika än Bolaget med att införliva AI och andra banbrytande tekniker i sina verksamheter, vilket skulle försämra Kjell & Companys förmåga att framgångsrikt konkurrera.

Om Kjell & Company misslyckas med att i tid uppfatta och anpassa sig till teknologiska framsteg, inte minst till det snabbt föränderliga AI-landskapet, skulle det kunna göra Kjell & Companys onlineplattform mindre attraktiv och minska effektiviteten i integrationen av de olika kanalerna i Kjell & Companys omnikanalplattform, begränsa Kjell & Companys tillväxt och få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet och resultat.

Kjell & Companys beroende av sin koncernledning, chefer och kvalificerad personal samt deras förmåga att rekrytera och behålla sådan personal på affärsmässiga villkor

Kjell & Companys framgångar är beroende av att behålla och vid behov rekrytera lämpliga medlemmar till sin koncernledning och övrig chefspersonal samt anställa och behålla kvalificerad personal på affärsmässiga villkor. Medlemmarna i koncernledningen har djupgående erfarenhet av att leda och expandera nordisk detaljhandelsverksamhet, och merparten av butikscheferna började på Kjell & Company som säljare. Chefer på olika nivåer inom organisationen leder den dagliga verksamheten och fungerar som ett gränssnitt mellan Kjell & Company och dess kunder samt andra intressenter. De är därför viktiga för Bolagets förmåga att analysera och anpassa sig till lokala marknadsvillkor. Ett misslyckande från deras sida att framgångsrikt leda verksamheten, rapportera till koncernledningen och främja relationer med intressenter kan få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys förmåga att implementera sin strategi och upprätthålla nödvändiga relationer. Att förlora medlemmar i koncernledningen eller chefer på andra nivåer i organisationen, inklusive chefer för service points, utan att kunna finna lämpliga ersättare, kan försvåra för Kjell & Company att bedriva sin verksamhet effektivt och att nå sina tillväxtmål. Om sådan personal börjar arbeta för konkurrerande verksamheter kan det dessutom bli svårt att driva berörda service points och attrahera samt behålla kunder, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Kjell & Companys nettoomsättning och resultat.

Branschen är generellt personalintensiv, och Kjell & Company är beroende av sin förmåga att anställa och behålla kompetent personal som arbetar i service points och på lager samt förstår och uppskattar Kjell & Companys kultur, kunder och produkter. En hög personalomsättning kan försvåra rekryteringen av tillräcklig personal och medföra betydande kostnader för utbildning av ny personal. Det kan också leda till svårigheter att säkerställa att personal lever upp till Bolagets krav på service och teknisk kompetens, vilket kan resultera i missnöje bland kunder och problem med intern kontroll och styrning, vilket i sin tur kan minska Bolagets nettoomsättning. Kjell & Companys personalbehov, särskilt på lager, varierar dagligen, vilket ofta kräver inhyrning av temporär personal från bemanningsföretag. Bolaget använder också en betydande mängd inhyrd och deltidsanställd personal för att hantera säsongsmässiga toppar och inhyrda konsulter för att driva IT- eller andra verksamhetsutvecklingsprojekt. I enlighet med arbetsmarknadsreglerna i de jurisdiktioner där Kjell & Company bedriver sin verksamhet kan vidare temporär personal omklassificeras till tillsvidareanställda och därmed få rättigheter och förmåner som anställda, vilket skulle kunna leda till ökade personalkostnader för Kjell & Company och en minskad flexibilitet i bemanningen.

Om Kjell & Company inte kan anställa och behålla kompetent personal på konkurrensmässiga villkor kan det bli svårt att bedriva verksamheten effektivt och nå tillväxtmål. Detta kan leda till ökade arbetskostnader, lägre service och en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys nettoomsättning och lönsamhet.

Kjell & Company förlitar sig på betalningslösningar från tredjepartsleverantörer

Per dagen för detta Prospekt erbjuder Kjell & Company genom sin betalningsplattform olika betalningslösningar som är skraddarsydd för att passa kundernas beteende och preferenser både i service points och vid onlinehandel. Samtliga betalningstjänster tillhandahålls av externa tjänsteleverantörer. Utbudet av betalningslösningar som Kjell & Company erbjuder innebär risker hänförliga till avbrott i betalningsprocessen, vilka, om de realiserar, skulle kunna få en negativ inverkan på kunders förtroende. Eftersom betalning är en integrerad del av det sammantagna intrycket av köpet kommer funktionaliteten hos betalningslösningar att påverka kundupplevelsen. Kjell & Companys renommé skulle därför kunna påverkas negativt om betalningslösningarna inte svarar mot kundernas förväntningar.

De betalningsmetoder som erbjuds av Kjell & Company, och som tillhandahålls av externa tjänsteleverantörer, kan bli föremål för reglering, cyberattacker och/eller bedrägerier från tredje parter. Kjell & Company är också exponerat för risker hänförliga till obehöriga eller felaktigt lagda order eller betalningar, otillräckliga medel på kunders bankkonton samt bedrägerier. Enligt Kjell & Companys nuvarande betalningsvillkor erhåller Kjell & Company betalning från kreditkortsföretagen och Klarna inom ett begränsat antal dagar från kundtransaktionen. Eventuella negativa förändringar med avseende på betalningsvillkor kan förlänga den period under vilken Kjell & Company löper risk för att kunder som redan har fått sin produkt inte betalar. Det kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets likviditet.

Det finns också risk att leverantörer av betalningslösningar avslutar sina avtal med Kjell & Company eller vägrar förnya på villkor som är acceptabla för Kjell & Company eller överhuvudtaget, vilket kan leda till att Kjell & Company tvingas ingå avtal med andra leverantörer vars lösningar eller villkor kan vara sämre lämpade för Kjell & Companys behov. Därutöver kan Kjell & Company vara oförmöget att anlita andra leverantörer av betalningslösningar som

erbjuder liknande villkor inom rimliga tidsramar. Om någon av ovanstående risker realiseras kan de få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys finansiella ställning och kassaflöden.

Missnöje med Kjell & Companys service kan påverka Kjell & Companys förmåga att behålla kunder

Kjell & Companys koncept är fokuserat på att erbjuda kunder en hög grad av personlig service och rådgivning. Bolaget har därför arbetat med att utveckla kundbemötandet i sina försäljningskanaler för att bibehålla en branschledande kundnöjdhet. Både när Kjell & Companys personal och dess automatiserade system interagerar med kunder behöver dessa kunna assistera och vägleda kunder genom att identifiera de produkter som bäst tillfredsställer deras upplevda behov. Det är också avgörande för Kjell & Companys förmåga att behålla kunder att de får samma höga grad av service när personalen hanterar returer och klagomål. Kjell & Company svarar på förfrågningar och frågor från kunder både i service points och via e-post, chatt, video- eller telefonsamtal. En hantering av serviceärenden från Kjell & Companys butikspersonal eller kundservice på distans som är eller upplevs som otillfredsställande kan påverka kundnöjdheten och kundernas engagemang negativt. Detta skulle kunna påverka Kjell & Companys förmåga att behålla befintliga kunder och få nya kunder, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys resultat och finansiella ställning.

Kjell & Company kan komma att inleda samarbeten som skulle kunna påverka Kjell & Companys verksamhet negativt

Kjell & Company kan i framtiden komma att ingå joint ventures, andra partnerskap eller strategiska samarbeten, eller förvärva nya verksamheter för att komplettera Kjell & Companys nuvarande produktportfölj eller för att få tillgång till nya marknader och öka Kjell & Companys försäljning mot utvalda kundkategorier, såväl som för att expandera sin inköpsorganisation. Kjell & Company har utvärderat, och förväntar sig att fortsätta att utvärdera, potentiella strategiska transaktioner för att stödja Kjell & Companys strategi för fortsatt lönsam tillväxt. Det finns risk att Kjell & Company inte kommer att finna lämpliga nya investeringar, förvärv, partnerskap, samarbeten eller andra nya satsningar, eller att Kjell & Company inte kommer att kunna slutföra åtgärder på acceptabla villkor eller överhuvudtaget. Investeringar, förvärv, partnerskap, samarbeten eller andra nya satsningar kan även betraktas som en negativ utveckling av finansmarknader och investerare. Dessutom kan investeringar, nya förvärv, partnerskap, samarbeten eller andra nya satsningar leda till svårigheter med att integrera personal och verksamhet från de förvärvade företagen samt med att behålla och motivera nyckelpersonal från förvärvade företag, störa Kjell & Companys nuvarande verksamhet, medföra skyldigheter och ansvar samt öka Kjell & Companys kostnader. Kjell & Company skulle också kunna påverkas negativt av att associeras med andra verksamheter om de vidtar åtgärder som Kjell & Companys kunder eller andra motparter uppfattar som olämpliga. Vidare kan framtida förvärv, partnerskap eller nya satsningar reducera Kjell & Companys likvida medel och öka dess skuldsättning, och samtliga dessa risker skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet, resultat, finansiella ställning och kassaflöde.

Kjell & Companys strategi inkluderar förvärv och Kjell & Company kanske inte lyckas integrera genomförda förvärv fullt ut

I Kjell & Companys strategi ingår att stärka och utveckla verksamheten genom förvärv ämnade att komplettera nuvarande verksamhet eller att växa på nya marknader. Bolaget förvärvade under 2021 AV-Cables och på sikt bedömer Kjell & Company att det finns potential för ytterligare geografisk expansion till utvalda marknader genom förvärv av företag som verkar på CEA-marknaden. Det finns dock en risk att Kjell & Company inte lyckas identifiera förvärvsmöjligheter på attraktiva villkor eller överhuvudtaget, eller att Kjell & Company inte förmår konkurrera framgångsrikt med andra budgivare, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och tillväxt.

Processen för att integrera förvärvade bolag, verksamheter eller produktportföljer kan skapa oförutsedda svårigheter och kostnader i verksamheten. Integrationen av förvärvade verksamheter kan vidare innebära andra risker för Kjell & Company, inklusive att betydande resurser och tid tas i anspråk hos Kjell & Companys koncernledning och andra nyckelpersoner samt att Kjell & Company blir föremål för rättsliga eller andra processer med motparter angående tilläggsköpeskillningar eller annat.

När Kjell & Company utvärderar en förvärvsmöjlighet gör Kjell & Company vissa antaganden avseende bland annat framtida försäljning, kostnadsmassa och investeringsbehov. De fördelar som Kjell & Company räknar med vid förvärvstidpunkten kan emellertid bli svåra eller omöjliga att realisera till följd av oförutsedda svårigheter och därmed relaterade kostnader i verksamheten. Till exempel avser Kjell & Company att genomföra en flytt av AV-Cables logistik- och lagerfunktioner till Sverige för att integrera Kjell & Company och AV-Cables lagerverksamheter som

en del av integrationsprocessen. Det finns en risk att Kjell & Company missbedömer möjligheterna och riskerna hänförliga till förvärv och att eventuella synergieffekter därmed uteblir eller annars inte kan realiseras enligt plan.

Realiserandet av någon av de risker som är förknippade med förvärv, integration och marknadsetableringar skulle kunna hindra Kjell & Company från att genomföra sin tillväxtstrategi och hantera sina centrala verksamhetsfunktioner, leda till ökade rörelsekostnader samt få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys intäkter och lönsamhet.

RISKER RELATERADE TILL REGLERING, REGELEFTERLEVAD, RÄTTSPROCESSER OCH ANDRA RÄTTSFÖRHÅLLANDEN

Otillräcklig efterlevnad av regler tillämpliga på Kjell & Companys verksamhet och produkter kan resultera i påföljder eller skada uppfattningen om Kjell & Company bland dess leverantörer och kunder

I sin verksamhet måste Kjell & Company efterleva diverse nationella regler, unionsregler samt internationella regler, inklusive regler gällande beskattning, marknadsföring, arbetskraft, införsel av varor samt produktsäkerhet. Vidare har en ökad medvetenhet om miljö- och hållbarhetsfrågor i samhället medfört striktare krav och högre förväntningar på en hållbar verksamhet. Kjell & Company måste bland annat följa Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2022/2464 av den 14 december 2022 om ändring av förordning (EU) nr 537/2014, direktiv 2004/109/EG, direktiv 2006/43/EG och direktiv 2013/34/EU vad gäller företagens hållbarhetsrapportering ("CSRD"), som ställer krav på företag att rapportera om den påverkan som deras verksamhet har på miljön och samhället, samt krav på revision eller verifiering av den information som rapporteras. Vissa delar av Kjell & Companys verksamhet, inklusive införsel av varor till Sverige, Norge och Danmark samt märkning av förpackningar, kräver också registreringar och myndigheters godkännande. Kjell & Companys förmåga att efterleva gällande regler är beroende av ett flertal faktorer, inklusive reglernas komplexitet, hur snabbt reglerna ändras, den tydlighet med vilken reglerna kommuniceras och Kjell & Companys förmåga att korrekt analysera och anpassa sig till reglerna. Utöver de direkta effekter som följer av en faktisk eller påstådd regelöverträdelse, i form av påföljder, kan även Kjell & Companys anseende påverkas negativt om Bolaget exempelvis inte lever upp till kraven i CSRD. Bristande regelefterlevnad eller oförmåga att genomföra nödvändiga registreringar eller erhålla nödvändiga godkännanden således få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Underlåtenhet av Kjell & Company, dess medarbetare och tredje parter att följa lagar och regler för att förebygga mutor och korruption skulle kunna göra Kjell & Company föremål för böter och andra negativa konsekvenser

Kjell & Company lyder under en stor mängd regler för förebyggande av korruption och mutor. Faktiska eller påstådda brott mot tillämpliga lagar, regler eller avtalsrelaterade åtagande skulle kunna leda till betydande ersättningsanspråk mot Kjell & Company och dessutom skada Kjell & Companys anseende eller ge upphov till en förlust av affärsmöjligheter på de marknader där Kjell & Company bedriver verksamhet.

Det finns ingen garanti för att Kjell & Companys befintliga åtgärder för att förebygga mutor och korruption kommer att vara effektiva. Både aktivt och passivt givande eller tagande av mutor samt aktiv eller passiv korruption (eller till och med misstanken om ett sådant beteende) av en anställd skulle kunna skada Kjell & Companys anseende allvarligt.

Handlingar som strider mot tillämpliga regler till motverkande av korruption och mutor skulle kunna leda till regulatoriska eller straffrättsliga sanktioner, upphävande eller uteslutande av Kjell & Companys möjlighet att utföra vissa godkännanden eller andra straff som utdöms till anställda, tredje parter och/eller Kjell & Company, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys anseende, nettoomsättning och lönsamhet.

Kjell & Companys nuvarande och framtida verksamhet i och transaktioner med motparter från vissa länder med låga tillverkningskostnader involverar politiska, legala, ekonomiska och andra risker som skulle kunna försvåra för Kjell & Company att genomdriva sina rättigheter

Kjell & Company bedömer att en betydande andel av de produkter det säljer tillverkas i Kina och andra länder med låga tillverkningskostnader. Länder med låga tillverkningskostnader har ofta annorlunda marknadsvillkor och i vissa fall betydligt lägre nivåer av politisk och ekonomisk stabilitet och en större legal/regulatorisk osäkerhet än länder med högre tillverkningskostnader, vilket leder till begränsad transparens och förutsägbarhet. Dessa faktorer kan leda till osäkerhet vid genomdrivande av avtal, oväntade förändringar av regulatoriska ramverk, politisk och social instabilitet, oro bland arbetare, svårigheter att erhålla rättslig prövning, i synnerhet mot staten eller statligt ägda företag, införande av importrestriktioner samt risk för mutor och korruption, vilket kan skada Kjell & Companys

anseende och försämra Kjell & Companys förmåga att behålla befintliga och attrahera nya kunder. Sådana problem kan ta sig olika uttryck på olika marknader och tillgången till effektiva rättsmedel kan variera. Av detta skäl övervakar Kjell & Company aktivt de villkor som råder i respektive land där Bolaget bedriver verksamhet och vidtar åtgärder som svar på en negativ utveckling på dessa marknader.

Småigheter eller händelser hänförliga till länder med låga tillverkningskostnader skulle kunna förhindra Kjell & Company att bedriva sin verksamhet och implementera sin tillväxtstrategi samt få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys nettoomsättning och lönsamhet. Som en del av Kjell & Companys tillväxtstrategi kan Kjell & Companys exponering mot länder med låga tillverkningskostnader öka ytterligare i framtiden, som ett resultat av förändringar i Kjell & Companys eller dess leverantörers tillverknings- och inköpsstrategier.

De interna styrdokument, rutiner, processer och utvärderingsmetoder som används av Kjell & Company för att hantera dess verksamhet samt för att bedöma och hantera risker kan vara otillräckliga för att täcka riskerna, och Kjell & Companys interna styrning och kontroll kan vara otillräcklig för att förhindra bedrägerier

Kjell & Company förlitar sig på ett antal interna styrdokument, inklusive policyer, rutiner, manualer och andra typer av handböcker, processer och utvärderingsmetoder, för att bedöma och hantera risker samt regelefterlevnad. Dessa styrdokument är en del av Kjell & Companys ramverk för intern kontroll. Kjell & Company har interna styrdokument som täcker kundservice, marknadsföring, regulatorisk och juridisk regelefterlevnad och inköp.

Det finns ingen garanti för att Kjell & Companys interna styrdokument, rutiner, processer och utvärderingsmetoder kommer att möjliggöra en hantering av alla typer av risker på ett effektivt sätt, inklusive risker som Kjell & Company misslyckas med att identifiera eller förutse. Dessutom finns det risk att Kjell & Companys verksamhet inte bedrivs i enlighet med interna styrdokument, inklusive uppförandekoder, eller inte korrekt kvantifierar identifierade risker. Om Kjell & Company är oförmöget att framgångsrikt upprätta och följa effektiva interna styrdokument, rutiner, processer och utvärderingsmetoder för att bedöma och hantera risker samt om Kjell & Companys anställda uppför sig på ett sätt som inte överensstämmer med den nivå på affäretik och integritet som Kjell & Company har åtagit sig, som ett resultat av att policyer och rutiner inte följs, inte är tillgängliga eller uppdaterade, eller av någon annan anledning, skulle det kunna göra Kjell & Companys verksamhetsmodell ineffektiv och förhindra genomförandet av Kjell & Companys strategi i hela organisationen. En sådan utveckling skulle kunna hindra Kjell & Company från att nå sina mål och ha en negativ inverkan på Kjell & Companys anseende.

Det finns ingen garanti för att Kjell & Company i sin bolagsstyrning och interna kontroller kommer att kunna hantera bolagsfunktioner och interna risker, eller identifiera områden i behov av förbättring, på ett effektivt sätt. Om Kjell & Company inte upprätthåller en tillförlitlig intern styrning och kontroll kan det få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys övervakning av kritiska verksamhetsaktiviteter, lönsamhet och anseende.

Kjell & Company har ingått ett betydande antal avtal med leverantörer, varav vissa innehåller standardvillkor som kan visa sig oförmånliga för Kjell & Company och vissa inte dokumenteras skriftligen

Kjell & Company har ingått ett betydande antal avtal med ett stort antal motparter, inklusive leverantörer. Kjell & Company använder sig, för att effektivisera avtalsingåendet, huvudsakligen av standardiserade dokument, avtal och villkor. Om sådana dokument, avtal eller villkor skulle visa sig innehålla bestämmelser som är ofördelaktiga för Kjell & Company, eller om klausuler i sådana dokument eller avtal förklaras ogiltiga och därmed ersätts av lagbestämmelser som är oförmånliga för Kjell & Company, kan ett stort antal standardiserade dokument, avtal eller villkor påverkas.

Dessutom är vissa av Kjell & Companys avtal med leverantörer inte dokumenterade och det finns en risk att Bolaget inte skulle kunna vinna framgång med anspråk med anledning av sådana avtal (exempelvis, vid försenade leveranser från en leverantör), eller att avtalen sägs upp utan varsel. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys resultat och kassaflöden.

Kjell & Company kan vara förhindrat att skydda eller hävda sina varumärken eller andra immateriella rättigheter och kan komma att göra intrång i tredje parters immateriella rättigheter

Kjell & Companys varumärken och andra immateriella rättigheter är av kritisk betydelse för Kjell & Companys verksamhet och används bland annat för dess egna produkter. Oavsett om Kjell & Company lyckas få immaterialrättsligt skydd för sina immateriella rättigheter eller ej kan Kjell & Company bli föremål för intrång från tredje part. Intrång i Kjell & Companys immateriella rättigheter kan bland annat innebära att effektiviteten hos och därmed värdet på Kjell & Companys immateriella rättigheter avtar. Eftersom immaterialrättsliga regler kan vara

komplexa och verkställighetsåtgärder för att genomdriva immateriella rättigheter kan vara ineffektiva i förhållande till exempelvis aktörer i länder med ett mindre effektivt rättsskydd kan det vara svårt för Kjell & Company att upprätthålla tillräckligt skydd för sina immateriella rättigheter. Eventuella intrång och misslyckanden att skydda immateriella rättigheter kan därför få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kjell & Companys verksamhet är också föremål för risker hänförliga till licensavtal som ingåtts med tredje part. Kjell & Companys användning av licensierade immateriella rättigheter från tredje part kan leda till överträdelse av tredje parts immateriella rättigheter till följd av exempelvis att rättigheterna används i strid med tillämpliga licensavtal eller att licensgivaren inte varit behörig att ge licens till de relevanta rättigheterna. Kjell & Companys avtalsparter kan även begära avtalsvillkor som innebär nackdelar för Kjell & Company eller säga upp licensavtal med Kjell & Company under omständigheter som är till nackdel för Kjell & Company. Samtliga av dessa händelser kan få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns också risk att Kjell & Companys användning av immateriella rättigheter, som varumärken och skyddad teknologi, leder till att Kjell & Company gör eller påstås göra intrång i tredje parters immateriella rättigheter. Eventuella intrång i tredje parters immateriella rättigheter kan därmed leda till minskad nettoomsättning, ökade kostnader och få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys verksamhet, finansiella ställning och renommé. Oaktat de resurser Kjell & Company investerar i att undvika intrång i immateriella rättigheter, kan sådana intrång inträffa i framtiden även utan Kjell & Companys vetskap.

Kjell & Company är exponerat för skatterelaterade risker

Kjell & Company bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Kina samt kan komma att expandera till ytterligare jurisdiktioner och är därmed föremål för beskattning i ett flertal jurisdiktioner. Skatteregler är komplexa och därmed föremål för olika tolkningar. Kjell & Company bedriver sin verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, i enlighet med sina tolkningar och sin förståelse av tillämpliga skattelagar och skatteavtal eller andra regler, samt kraven från relevanta skattemyndigheter i de jurisdiktioner där verksamhet bedrivs. Det finns ingen garanti för att Kjell & Companys tolkningar och tillämpning av tillämpliga lagar, regler, rättspraxis och skattemyndigheternas administrativa förfaranden har varit, eller kommer att fortsätta att vara, korrekta, eller att sådana lagar, regler, rättspraxis eller administrativa förfaranden inte kommer att ändras, eventuellt med retroaktiv tillämpning som ett resultat av nya bedömningar.

De jurisdiktioner där Kjell & Company bedriver verksamhet har regler om internprissättning som kräver att koncerninterna transaktioner genomförs på affärsmässiga villkor (armlängds avstånd). Kjell & Company genomför ett antal gränsöverskridande koncerninterna transaktioner, inklusive varuförsäljning, managementtjänster och koncerninterna finansiella transaktioner. De strategier för internprissättning som används av Kjell & Company baserar sig på Organisationen för ekonomiskt samarbete och utvecklings (eng. *Organisation for Economic Co-operation and Development*, "OECD") riktlinjer, nationella regler och dokumenterade principer för att fastställa en korrekt internprissättning. Trots det kan Kjell & Company bli föremål för internprissättningsrelaterade frågor i de jurisdiktioner där det verkar och lokala skattemyndigheter kan ifrågasätta den affärsmässiga arten av dessa transaktioner.

Kjell & Company skulle också kunna bli föremål för ytterligare skatter, ränta och potentiella straffavgifter i samband med framtida skatterevisioner och omvärderingar, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys kassaflöde. Den tidsperiod under vilken en sådan skatterevision eller omvärdering kan initieras varierar mellan tre och sex år med avseende på de länder där Kjell & Company bedriver verksamhet idag.

Kjell & Companys efterlevnad av tillämpliga regler om dataskydd kan vara bristfällig

Kjell & Company behandlar en stor mängd data huvudsakligen relaterat till sina kunder och anställda, inklusive betalningsuppgifter och transaktioner från dess lojalitetsklubb, både i elektronisk och fysisk form, i sina interna IT-system och IT-system från tredje parter. Förutsättningarna för Kjell & Companys att samla in, lagra, dela eller på annat sätt behandla kunddata styrs av EU:s dataskyddsförordning (EU) nr 2016/679 ("GDPR"), nationella dataskyddslagar, sekretesskrav och övriga regulatoriska restriktioner.

Det finns ingen garanti för att Kjell & Companys tolkning och tillämpning av GDPR och övriga tillämpliga lagar är korrekt eller i linje med relevanta myndigheters tolkning. Oavsett omfattande investeringar från Kjell & Company, kan dess dataskyddsprocesser och -metoder, inklusive åtgärder för nätverkskontroll, sekretess och cyberutbildning samt kommunikation om dessa frågor, liksom utnämmandet av dataskyddsombud, vara otillräckliga för att förhindra

brott mot dataskyddslagarna eller ett otillbörligt offentliggörande eller otillbörlig behandling av personuppgifter, inklusive känslig kunddata, i strid mot tillämpliga lagar, regler och avtal.

Om Kjell & Companys policyer, processer eller system inte bedöms vara förenliga med, eller tidigare inte har varit förenliga med tillämpliga dataskyddslag och -regler, eller om Kjell & Company i allt väsentligt inte lyckas skydda eller behandla kunddata eller andra personuppgifter i enlighet med tillämpliga lagar och regler kan det leda till omfattande administrativa böter, straffrättsliga åtal samt brott mot avtalsarrangemang och/eller tvister samt betalning av ersättning, vilket i sin tur skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys anseende och lönsamhet.

Reklamationer, garantier och krav avseende produktansvar kan skada Kjell & Company och medföra kontantutbetalningar

Kjell & Company kan bli föremål för reklamationer och krav från kunder om levererade produkter är skadade, defekta eller annars felaktiga samt för returer från kunder som är missnöjda. I vissa fall går det inte att avgöra om en produkt har skadats i lager eller under transport till slutkund. I den mån Kjell & Company inte kan överföra krav på ersättning till sina leverantörer eller transportörer kan Kjell & Company vara skyldigt att avhjälpa felen hos eller ersätta de defekta produkterna, eller att återbetala köpeskillingen. Kjell & Company är vidare exponerat för produktansvar om dess produkter orsakar skada på person eller egendom. Vidare kan reklamationer och produktansvar, liksom risken för sådana, få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys anseende, finansiella ställning och kassaflöden.

För det fall att Kjell & Company misslyckas med att vägleda kunder, hantera och möta kunders förväntningar på köpta produkter, eller om returgraden ökar av andra anledningar, såsom förändringar i kundbeteenden, missbruk av Kjell & Companys returpolicy eller ökad onlinehandel utan interaktion med Kjell & Companys personal, kan det öka Kjell & Companys kostnader hänförliga till returer och resultera i förlust av befintliga eller potentiella nya kunder.

Kjell & Company har även garantiåtaganden gentemot kunder där garantitiderna typiskt sett är långa och garantianspråk kan därför uppkomma flera år efter försäljningstillfället. I sådana fall finns det inte något omedelbart samband mellan försäljning och eventuell garantikostnad. Det finns risk att avsättningar som gjorts i den löpande hanteringen av garantiåtaganden visar sig vara otillräckliga. I sådana fall kan det komma att få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys resultat och finansiella ställning.

Kjell & Company är beroende av och kan vara förhindrat att upprätthålla ett lämpligt försäkringsskydd på konkurrensförmåliga villkor

Kjell & Company har sedvanligt försäkringsskydd som omfattar generella skador, egendom, avbrott i verksamheten, kundolycksfall, ansvar för rådgivande konsulter, direktörer och ledande befattningshavare och resor, som syftar till att täcka brister hos Kjell & Companys produkter och andra krav, som Bolaget anser är lämpliga samt i enlighet med lagar och branschpraxis. Trots det skulle Kjell & Company kunna bli föremål för krav som går utöver Kjell & Companys försäkringsskydd, eller krav som inte täcks av detta. Kjell & Company skulle exempelvis, som ett resultat av risker hänförliga till försäljning av tillbehör till hemelektronik, kunna bli föremål för krav relaterade till bland annat fel som uppkommer som ett resultat av brottslig försummelse från Kjell & Companys medarbetare och krav som understiger självrisk, samt brott mot lagar och regler som generellt sett inte omfattas av försäkringar. Vidare kan krav på Kjell & Company, även om de omfattas av Kjell & Companys försäkringsskydd, leda till en höjning av Kjell & Companys premier. Det finns ingen garanti för att Kjell & Company kommer att kunna finna eller upprätthålla ansvarsförsäkring i framtiden på godtagbara villkor, eller alls. Att inte vara tillräckligt försäkrad eller betydande ökning av Kjell & Companys försäkringspremier skulle kunna leda till ekonomiska förluster eller ökade rörelsekostnader, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys lönsamhet.

RISKER RELATERADE TILL KJELL & COMPANYS FINANSIELLA STÄLLNING

Kjell & Company är beroende av extern finansiering och kan vara förhindrat att erhålla ny finansiering eller refinansiera dess befintliga lån när de förfaller, till förmånliga villkor, eller alls

Kjell & Company har betydande skulder och har vid flera tillfällen upptagit lån och andra krediter, samt rest eget kapital, för att säkra finansieringen av sin verksamhet, tillväxtstrategi och likviditet. Kjell & Company kan även i framtiden komma att behöva ta in ytterligare kapital för att säkra finansieringen av sin verksamhet och eventuella expansionsplaner. Både tidpunkten för och omfattningen av Kjell & Companys framtida finansieringsbehov beror

på ett antal faktorer, däribland investeringsmöjligheter och Kjell & Companys förmåga att generera ett positivt kassaflöde. Vidare beror tillgången till finansiering av ett antal faktorer, däribland marknadsvillkor, allmän tillgång till krediter, Kjell & Companys kreditkapacitet och Kjell & Companys långivares eller kreditupplysningsföretags uppfattning om Kjell & Companys lång- eller kortsiktiga finansiella utsikter samt Kjell & Companys efterlevnad av åtaganden och villkor under befintliga låneavtal. Störningar och osäkerheter på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till kapital. Det finns således risk att Kjell & Company inte kommer att kunna erhålla finansiering till rimlig kostnad eller godtagbara villkor i framtiden.

Om Kjell & Company inte skulle kunna erhålla finansiering skulle det kunna hindra Kjell & Company från att bedriva verksamhet och genomföra sin strategi, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys kassaflöde från finansieringsaktiviteter och en väsentlig påverkan på nettoomsättning och lönsamhet.

Kjell & Company kan misslyckas med att uppfylla eller kan begränsas av finansiella åtaganden i dess låneavtal

Det finns risk för att Kjell & Company inte kommer att kunna fortsätta uppfylla åtagandena i sina finansieringsavtal och underlåtenhet att uppfylla dem kan leda till uteblivna betalningar. Kjell & Companys förmåga att betala dess skulder och i övrigt uppfylla dess åtaganden i relevanta avtal samt dess allmänna betalningsförmåga i enlighet med finansieringsavtalen beror bland annat på Kjell & Companys framtida verksamhetsresultat. Vidare är Bolagets finansieringsarrangemang föremål för vissa finansiella kovenanter och restriktiva villkor. Dessa kovenanter och villkor innefattar bland krav på Kjell & Company att efterleva vissa begränsningar i Bolagets operativa och finansiella flexibilitet så som att förhållandet mellan Koncernens totala nettoskuld och justerade EBITDAaL inte får överstiga vissa angivna nivåer enligt finansieringsavtalet med Nordea. Vissa aspekter av Kjell & Companys framtida rörelseresultat beror på ekonomiska, finansiella och konkurrensmässiga faktorer och andra faktorer bortom Kjell & Companys kontroll.

Uteblivna betalningar enligt låneavtal kan bland annat leda till kostnader för att åtgärda fallissemang, åtaganden att förse kreditgivarna med säkerheter, besked från långivarna om att alla utestående lån, inklusive upplupen ränta och andra avgifter, omedelbart ska betalas, eller betalas på begäran, korsvisa klausuler om förfall i förhållande till övriga finansieringsarrangemang, minskad tillgång till framtida finansiering och skadeansvar. Om utnyttjandet av kredit under något av finansieringsarrangemangen skulle accelereras kan Kjell & Companys tillgångar vara otillräckliga för att återbetala skulden i sin helhet. Därtill skulle långivarna under vissa av finansieringsarrangemangen ha rätt att häva eventuella åtaganden att tillhandahålla ytterligare lån enligt dessa finansieringsarrangemang i händelse av fallissemang. Förekomsten av någon av dessa händelser skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys kassaflöde.

Kjell & Company är exponerat för valutarisker

Till följd av dess gränsöverskridande verksamhet, har Kjell & Company väsentliga tillgångar och skulder samt genererar en andel av sin nettoomsättning och ådrar sig en väsentlig del av sina utgifter i olika valutor som inte är SEK, Koncernens redovisningsvaluta. Per dagen för detta Prospekt bedriver Kjell & Company verksamhet på tre marknader vars officiella valuta inte är kronor och kan komma att expandera till ytterligare sådana marknader i framtiden. Följaktligen är Kjell & Company exponerat för valutarisker bestående av omräkningsexponering och transaktionsexponering.

Omräkningsrisk definieras som exponering som uppstår vid konsolidering av utländska verksamheter som inte har SEK som sin funktionella valuta. Transaktionsexponering kan påverka Kjell & Companys verksamhetsresultat från avvecklingen av transaktioner, såsom skulder och fordringar, i utländska valutor. Samtidigt som Kjell & Company strävar efter att balansera i vilken grad olika valutor bidrar till dess nettoomsättning och kostnader påverkas Kjell & Companys verksamhetsresultat ändå av transaktionsrisker. Kjell & Company redovisar nettoomsättning genom försäljning i SEK. Inköp av handelsvaror sker främst i EUR, DKK, USD och CNY, vilket kan leda till volatilitet och valutarisker i samband med dessa kostnader. Övrig nettoomsättning och utgifter är främst denominerade i SEK.

Till följd av ovannämnda faktorer finns det risk att fluktuationer i valutakurser och exponeringar kan få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys nettoomsättning och lönsamhet. Valutakursförändringar kan också påverka Kjell & Companys konkurrenskraft och kundernas efterfrågan, om omräkningseffekterna gör att Kjell & Companys priser blir högre än konkurrenternas priser i lokala valutor. All utveckling som involverar dessa risker skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell & Companys finansiella ställning och lönsamhet.

Kjell & Company är exponerat för ränterisker

Kjell & Companys lån löper med rörlig ränta, vilka har STIBOR och som basränta. Kjell & Company är följaktligen exponerat mot räntefluktuationer. Räntor påverkas av flera faktorer, som vanligen är bortom Kjell & Companys kontroll, däribland räntepolicyer som antas av centralbankerna på de marknader där Kjell & Company bedriver verksamhet samt den allmänna makroekonomiska utvecklingen. Fluktuationer i marknadsräntorna kan leda till att Kjell & Companys finansiella nettoomsättning och utgifter, liksom värdet av dess finansiella instrument, kan komma att fluktuera. Ränteexponering kan också leda till förändringar i verkliga värden, fluktuationer i kassaflöden och påverka Kjell & Companys vinst. Stigande marknadsräntor skulle exempelvis öka Koncernens ränteåtaganden enligt dess kreditfaciliteter och Koncernens nettoräntekostnad, och kan därutöver ha en negativ inverkan på Kjell & Companys kassaflöde. Förändringar i räntorna skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Kjell & Companys lönsamhet, finansiella position och verksamhetsresultat.

Kjell & Company kan påverkas negativt av nedskrivning av goodwill, varumärken och övriga immateriella tillgångar

Varje balansdag granskar Kjell & Company redovisade värden för immateriella tillgångar för att avgöra om det föreligger någon indikation på nedskrivningsbehov. Goodwill och varumärken prövas för nedskrivning årligen eller närhelst det föreligger en indikation på nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövning innefattar en jämförelse av återvinningsvärdet (det högre av tillgångens nyttjandevärde och verkliga värde minskat med försäljningskostnader) per kassagenererande enhet med dess redovisade värde. Vid beräkning av Bolagets återvinningsvärde är drivkrafter för tillväxt, utvecklingen för arbetskostnader och andra kostnadsposter samt investeringar relevanta för varje rörelsesegment. Eftersom Kjell & Company prövar nedskrivning av goodwill och varumärken per rörelsesegment kan nedskrivningsbehov i ett segment inte kompenseras av ett positivt utfall i ett annat. Bolaget kan därför behöva redovisa nedskrivning av goodwill och varumärken även om återvinningsvärdet för Kjell & Company totalt skulle överstiga det redovisade värdet.

Eventuell nedskrivning av goodwill, varumärken eller övriga immateriella anläggningstillgångar redovisas i resultaträkningen och har en negativ påverkan på Kjell & Companys verksamhet och finansiella ställning. En betydande nedskrivning av goodwill, varumärken eller övriga immateriella anläggningstillgångar skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Kjell & Companys finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL KJELL & COMPANYS AKTIER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiekursen kan vara volatil och aktiekursutvecklingen påverkas av flera faktorer

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att investerare inte får tillbaka investerat kapital. Bolagets aktier är noterade på First North och under perioden från och med 1 januari 2024 till och med den 9 december 2024, dagen före Bolagets offentliggörande av styrelsens avsikt om genomförandet av Företrädesemissionen, var den lägsta stängningskursen för Kjell & Companys aktie 11,05 kronor och den högsta 33,50 kronor. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil och det kan även, från tid till annan, vara begränsad likviditet i Kjell & Companys aktier

Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är specifika för Kjell & Company medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar i resultatprognoser, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av uppfattat anseende och förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Kursen på Kjell & Companys aktie påverkas även i vissa fall av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Kjell & Company aktie, vilket skulle påverka investerares möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare. Eftersom det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs bör varje investeringsbeslut föregås av noggrann analys.

Inflytande från större aktieägare och försäljning av aktier i Bolaget

Per datumet för Prospektet innehar FSN Capital IV cirka 22,87 procent av det totala antalet aktier och röster i Kjell & Company. FSN Capital IV är därmed en större aktieägare i Bolaget och har därför ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, vissa potentiella ökning av aktiekapital och konsolideringar eller försäljning av alla, eller nästan alla, av Kjell & Companys

tillgångar. Kursen på Kjell & Companys aktier kan sjunka om det sker en stor avyttring av Bolagets aktier, och särskilt om en större aktieägare avyttrar sina aktier.

Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner utanför Sverige är föremål för särskilda aktierelaterade risker

Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor. En investering i Bolagets aktier av en investerare vars huvudsakliga valuta inte är svenska kronor utsätter investeraren för valutarisker som kan påverka värdet av investeringen i aktierna. Den svenska kronans svaga utveckling under senare tid har således haft en negativ inverkan på värdet av aktieinnehav i andra valutor. Skattelagstiftningen i både Sverige och aktieägarnas hemländer kan dessutom påverka inkomster från eventuell utdelning.

I vissa jurisdiktioner kan det finnas begränsningar i nationell värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare i sådana jurisdiktioner inte tillåts att delta i nyemissioner och andra offentliga erbjudanden av överlåtbara värdepapper. Kjell & Company har aktieägare bland annat i USA där värdepapperslagstiftningen medför sådana begränsningar. Om Kjell & Company i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i vissa jurisdiktioner, inklusive ovan nämnda länder och på motsvarande sätt som gäller för Företrädesemissionen, vara föremål för begränsningar som, till exempel, kan förhindra dem från att delta i emissioner eller att deras deltagande på annat sätt hindras eller begränsas. I den mån aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige är begränsade från att teckna nya aktier med företrädesrätt i framtida företrädesemissioner kan deras ägande komma att spädas ut eller minska i värde.

Handel i Teckningsrätter och betalda tecknade aktier (BTA) kan vara begränsad

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Kjell & Company kommer att erhålla Teckningsrätter i relation till sina befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av Nya Aktier senast den 1 april 2025 eller säljer dem senast den 27 mars 2025. Efter den 1 april 2025 kommer, utan avisering, outnyttjade Teckningsrätter att bokas bort från innehavarens värdepapperskonto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet av Teckningsrätterna. Både Teckningsrätter och BTA som, efter erlagd betalning, bokas in på värdepapperskonton tillhörande dem som tecknat Nya Aktier, kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på First North.

Som en konsekvens kommer handeln i dessa instrument att vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina Teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavarna inte kommer att kunna kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär (Se vidare avsnittet "*Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att påverkas av utspädning*") respektive under den period som handel med BTA beräknas ske på First North (från och med den 14 mars 2025 till och med den 4 april 2025). Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för Teckningsrätter och/eller BTA. Prisbilden för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att påverkas av utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina Teckningsrätter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta Prospekt kommer Teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Kjell & Company att minska. Aktieägare som väljer att inte teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 47,4 procent genom emission av högst 28 036 362 Nya Aktier (motsvarande en ökning av antalet aktier om cirka 90 procent). Vidare kompenseras sådana aktieägare inte för den utspädning av Kjell & Companys vinst per aktie med upp till 47,4 procent som Företrädesemissionen innebär. Deras relativa andel av Kjell & Companys egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade Teckningsrätter eller om dessa Teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för Teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Kjell & Company efter att Företrädesemissionen slutförts.

Teckningsåtagandena och emissionsgarantierna är inte säkerställda

Några av Bolagets större aktieägare, FSN Capital IV, Familjen Eklund³, Cervantes Capital AB, RoosGruppen AB, Grenspecialisten Förvaltning AB, Fredrik Dahnelius genom Aledal Intressenter AB och Strand Kapitalförvaltning, som gemensamt innehar cirka 50,90 procent av det totala antalet aktier och röster i Kjell & Company vid tidpunkten för detta Prospekt har genom teckningsåtaganden och emissionsgarantier åtagit sig att teckna nya aktier uppgående till totalt cirka 94,2 procent av antalet aktier i Företrädesemissionen. Varken teckningsåtagandena eller emissionsgarantierna är säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns följaktligen en risk att ovannämnda aktieägare, helt eller delvis, inte kommer att kunna uppfylla sina teckningsåtagande och emissionsgarantier. Om teckningsåtagandena och emissionsgarantierna inte skulle uppfyllas skulle det inverka negativt på Kjell & Companys möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen samt att finansiera det nya robotiserade centrallagret.

³ Bestående av Fosielund Holding AB:s innehav om 3 400 000 aktier, respektive Joel Eklunds innehav om 20 000 aktier i Bolaget.

Presentation av finansiell och annan information

INFORMATION OM PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 13 mars 2025. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från detta datum under förutsättning att Bolaget fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av väsentlig betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepappren i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till Prospektet.

ÖVERSIKT

Detta Prospekt innehåller:

- Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport för räkenskapsåret 2023, som har upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av Europeiska unionen ("EU"). Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport för räkenskapsåret 2023 har reviderats av Bolagets oberoende revisor KPMG AB. Se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning*".
- Bolagets oreviderade konsoliderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024, som har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Bokslutskommunikén för perioden 1 januari–31 december 2024 har inte varit föremål för revision av Bolagets oberoende revisor. Se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning*".

Med undantag för vad som anges ovan har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

I Prospektet presenterar Bolaget vissa finansiella nyckeltal avseende Kjell & Company, inklusive vissa finansiella nyckeltal som inte är mått på finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt är mått som används av koncernledningen för att följa den underliggande utvecklingen av Kjell & Companys verksamhet. De har inte reviderats och består av komponenter som hämtats från Kjell & Companys finansiella rapporter samt interna bokförings- och rapporteringssystem. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som substitut för resultaträknings-, balansräknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS.

Kjell & Company använder de alternativa nyckeltalen för ett flertal ändamål i förvaltningen och styrningen av Bolaget. Nyckeltalen presenteras eftersom Kjell & Company bedömer att dessa finansiella nyckeltal, tillsammans med de rapporterade IFRS-måtten, förser investerare med hjälpsam kompletterande information för att utvärdera Kjell & Companys finansiella ställning och resultat samt underlätta jämförelser med liknande bolag. Eftersom inte alla bolag beräknar dessa och andra alternativa nyckeltal på samma sätt kan det sätt på vilket Kjell & Company har

valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt innebära att dessa alternativa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag. För definitioner av alternativa nyckeltal, se vidare avsnittet *"Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal"*.

De alternativa nyckeltal som presenteras i Prospektet baseras på information som har hämtats från Bolagets finansiella rapporter samt interna bokförings- och rapporteringssystem och bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella rapporter, inklusive noter, som finns införlivade i Prospektet genom hänvisning.

AVRUNDNINGAR

Viss numerisk information samt andra belopp och procentandelar som ingår i Prospektet har avrundats och det kan därför förekomma att siffror inte summerar exakt. Därutöver har vissa siffror i Prospektet avrundats till närmsta heltal. Med avseende på finansiella uppgifter som anges i Prospektet betyder ett streck ("–") att det inte finns något värde, medan 0,0 betyder att den relevanta siffran finns men har avrundats till eller är lika med noll.

VALUTAKURSER

I Prospektet avser samtliga referenser till: (i) **"kronor"** eller **"SEK"** den officiella valutan i Sverige och **"miljoner kronor"** anger miljoner kronor; (ii) **"NOK"** den officiella valutan i Norge; (iii) **"DKK"** den officiella valutan i Danmark, (iv) **"CNY"** den officiella valutan i Folkrepubliken Kina; (v) **EUR** eller **"euro"** den gemensamma valutan för medlemsstaterna i EU som ingår i den europeiska monetära unionen som har antagit euro som sin giltiga valuta, och (vi) **"USD"** den giltiga valutan i USA.

BRANSCH- OCH MARKNADSDATA

Detta Prospekt innehåller statistik, data och annan information om marknader, marknadsstorlekar, marknadsandelar, marknadspositioner och annan branschinformation som avser Bolagets verksamheter och marknader. Om inget annat anges baseras sådan information på Bolagets analys av ett flertal källor, inklusive branschpublikationer och rapporter, samt intern finansiell och operationell information som har tillhandahållits av Bolaget eller å dess vägnar.

Av branschpublikationer och rapporter framgår i allmänhet att de innehåller information som har erhållits från källor som anses vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten avseende sådan information inte kan garanteras. Varken Bolaget eller dess rådgivare har självständigt verifierat och det finns ingen garanti för att branschdata som ingår i detta Prospekt och som har hämtats från marknadsundersökningar eller branschpublikationer eller rapporter är korrekt. Marknadsdata och statistik är till sin natur prediktiv information som är förenad med osäkerhet och återspeglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan statistik är baserad på urval och subjektiva bedömningar av såväl undersökarna som respondenterna, inklusive bedömningar avseende vilka typer av produkter och transaktioner som bör ingå i den relevanta marknaden.

Detta Prospekt innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information som inte kan hämtas från publikationer från marknadsundersökningsinstitut eller av andra oberoende källor. Sådan information är framtagen av Kjell & Company baserat på oberoende källor, inklusive marknadsrapporter, och Bolagets interna bedömningar. I många fall finns det ingen allmänt tillgänglig information avseende marknadsdata, exempelvis från branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Bolaget anser att dess uppskattningar avseende marknadsdata och information härledd därifrån kan hjälpa investerare att bättre förstå den bransch som Kjell & Company verkar inom samt Bolagets ställning inom branschen. Information som anskaffats från en tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Även om Kjell & Company inte har kännedom om några felaktigheter gällande marknadsdata eller liknande information som presenteras i detta Prospekt, är sådan information förknippad med risker och osäkerhetsfaktorer och är föremål för förändringar till följd av diverse faktorer, inklusive dem som diskuteras i detta avsnitt samt i *"Riskfaktorer"* i detta Prospekt. Informationen i *"Verksamhetsöversikt"* har samlats in från och bygger på ovan nämnda källor.

Inbjudan till teckning av aktier i Kjell Group AB (publ)

Bolagets styrelse beslutade den 19 februari 2025, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Kjell & Companys aktieägare. Den 10 mars 2025 beslutade den extra bolagsstämman i Kjell & Company att godkänna styrelsens beslut.

Emissionsbeslutet innebär att Kjell & Companys aktiekapital ökas med högst 463 328,918412 kronor genom utgivande av högst 28 036 362 Nya Aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de Nya Aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 mars 2025. Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Kjell & Company erhåller en (1) Teckningsrätt per innehavd aktie, varvid tio (10) Teckningsrätter berättigar till teckning av nio (9) Nya Aktier. I den utsträckning Nya Aktier i Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Sådan tilldelning ska i första hand ske till de som även tecknat aktier med företrädesrätt. Teckning ska ske under perioden från och med den 14 mars 2025 till och med den 1 april 2025, eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 7,10 kronor per aktie i Företrädesemissionen ("Teckningskursen"), vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Kjell & Company cirka 199,1 miljoner kronor före transaktionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 13,6 miljoner kronor. Netto beräknas Företrädesemissionen tillföra Kjell & Company cirka 185,5 miljoner kronor.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 47,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

De Nya Aktierna som emitteras i Företrädesemissionen kommer inneha samma rättigheter som de befintliga aktierna i Bolaget.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN, SAMT AVSIKTER ATT TECKNA AKTIER I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets aktieägare, FSN Capital IV, Familjen Eklund, Cervantes Capital AB, RoosGruppen AB, Grenspecialisten Förvaltning AB och Strand Kapitalförvaltning, vars totala aktieinnehav representerar cirka 48,62 procent av antalet aktier och rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Fredrik Dahnelius genom Aledal Intressenter AB, vars innehav representerar cirka 2,28 procent av antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande 1 miljon kronor. Därutöver avser Nordea Fonder, vars totala aktieinnehav representerar cirka 5,85 procent av antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemission. Utöver de ovan nämnda teckningsåtaganden har FSN Capital IV och Cervantes Capital AB lämnat garantiåtaganden på sedvanliga villkor för teckning av Nya Aktier som sammanlagt uppgår till totalt cirka 89 644 792 kronor. Teckningsåtagandena, emissionsgarantierna och Nordea Fonders avsikt att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen omfattar sammantaget samtliga Nya Aktier i Företrädesemissionen, motsvarande ett totalt belopp om cirka 199,1 miljoner kronor. Varken teckningsåtagandena eller emissionsgarantierna är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För ytterligare information om Teckningsåtagandet och Emissionsgarantierna, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden".

Härmed inbjuds aktieägarna i Kjell & Company att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Malmö, den 13 mars 2025

Kjell Group AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

BAKGRUND OCH MOTIV

Bolaget verkar inom marknaden för tillbehör till hemelektronik, med ett relevant och noga utvalt sortiment med cirka 10 000 artiklar som erbjuds via varumärket Kjell & Company och cirka 20 000 erbjuds via varumärket AV-Cables. Bolaget kombinerar ett stort produktutbud med en hög grad av rådgivning och kundservice som erbjuds via ett sömlöst omnikanalserbudande – online, via 145 service points, varav 114 i Sverige och 31 i Norge, och tillsammans med e-handelsaktören AV-Cables i Danmark. Därtill erbjuds Bolagets sortiment av egna varumärken hos tredje parter så som Circle K och EKO Stormarknad.

Som ett led i utvecklingen av Kjell & Company som det självklara valet inom vardagsteknik, och för att möjliggöra fortsatt lönsam tillväxt, kommer Bolaget att investera i ett nytt automatiserat centrallager i Staffanstorp. Bolaget bedömer att det nya centrallagret kommer att möjliggöra snabbare och effektivare leveranser för både service points och e-handel från att det tas i drift under det fjärde kvartalet 2025, med full integration förväntad under 2026. Enligt Kjell & Companys bedömning förväntas det nya centrallagret sänka Bolagets distributionskostnader samt öka effektiviteten med cirka 30 procent. Investeringen i automation i det nya centrallagret beräknas uppgå till cirka 80 miljoner kronor under 2025–2026 enligt Bolagets prognoser. I syfte att finansiera investeringen i automation, och för att stärka Bolagets finansiella ställning, offentliggjorde Bolaget den 10 december 2024 genom ett pressmeddelande styrelsens avsikt att genomföra en emission av nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Bolagets styrelse beslutade den 19 februari 2025 om Företrädesemissionen under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Beslut fattades vid extra bolagsstämma i Kjell & Company den 10 mars 2025 att godkänna styrelsens emissionsbeslut. Efter att Företrädesemissionen genomförts, det nya centrallagret tagits i drift samt att övriga kostnadsbesparingar realiserats förväntar sig styrelsen och ledningen att skuldsättningen kommer minska mot det finansiella målet om en nettoskuld i relation till justerad EBITDA, rullande 12 månader, (exklusive effekten av IFRS 16) understigande två (2) gånger.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Kjell & Company tillföras cirka 199,1 miljoner kronor före avdrag för kostnader i samband med Företrädesemissionen om cirka 13,6 miljoner kronor. Kjell & Company avser att använda nettolikviden om cirka 185,5 miljoner kronor till följande ändamål, uppskattade fördelning och prioritetsordning:

- finansiera investeringen i ett nytt automatiserat centrallager i Staffanstorp med ett sammanlagt belopp om cirka 80,0 miljoner kronor i syfte att sänka Bolagets distributionskostnader samt öka effektiviteten av leveranser för både service points och e-handel; samt
- stärka Bolagets finansiella ställning genom amortering av långfristiga räntebärande skulder hänförliga till Finansieringsavtalet (se "*Legala frågor och kompletterande information – Finansieringsavtal med Nordea*") för mer information om Finansieringsavtal), med ett belopp om cirka 105,5 miljoner kronor.

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet (exklusive nettolikviden från Företrädesemissionen) per dagen för Prospektet är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden från dagen för detta Prospekt. Rörelsekapital avser Bolagets förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsåtaganden allteftersom de förfaller till betalning.

Styrelsen för Kjell & Company är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med de faktiska sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Malmö, 13 mars 2025

Kjell Group AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 12 mars 2025 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för i Kjell & Companys räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tio (10) Teckningsrätter berättigar till teckning av nio (9) nya aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer att bli utspädda med 47,4 procent i förhållande till antalet utestående aktier⁴.

Anmälan kan även göras för att teckna Nya Aktier som inte tecknats med stöd av Teckningsrätter, se vidare avsnittet ”– Teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter”.

TECKNINGSKURS

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 7,10 kronor per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag vid Euroclear Sweden AB (**”Euroclear Sweden”**) för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 12 mars 2025. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla Teckningsrätter till och med den 10 mars 2025. Aktierna i Bolaget handlades exklusive rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 11 mars 2025.

TECKNINGSTID

Teckning av de Nya Aktierna med stöd av Teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 14 mars 2025 till och med den 1 april 2025. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av Teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 1 april 2025. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Kjell & Companys webbplats, www.kjellgroup.com.

EMISSIONSREDOVISNING

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 12 mars 2025 var registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna Teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av Teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den, i anslutning till aktieboken, förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

⁴ Beräknat på basis av det högsta antalet aktier som kan tillkomma genom Företrädesemissionen i förhållande till det maximala antalet utestående aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se avsnittet "Viktig information till investerare". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna Nya Aktier. De Teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med Teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 14 mars 2025 till och med den 27 mars 2025 under beteckningen "KJELL TR". Innehavare av Carnegie och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. ISIN-koden för Teckningsrätterna är SE0024194351.

TECKNING AV NYA AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 14 mars 2025 till och med den 1 april 2025. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 1 april 2025 kommer ej utnyttjade Teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavares VP-konto.

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

- utnyttja Teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 1 april 2025, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- sälja de Teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 27 mars 2025.

En teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter är oåterkallelig och förvärvaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av Nya Aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningsedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

Bankgiroavin ska användas om samtliga Teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin.

Anmälningssedeln märkt "Anmälningsedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" 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 de tecknade aktierna, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Vid betalning måste VP-kontonummer där Teckningsrätterna innehas anges.

Anmälningsedel enligt ovan kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 9488 eller laddas ner från Carnegies webbplats, www.carnegie.se. Anmälningsedel och betalning ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 1 april 2025. Vänligen observera att betalning för teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter

som ej är Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 1 april 2025, kommer att lämnas utan avseende varför betalning måste ske i god tid dessförinnan.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och som är berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Transaction Support
SE-103 38 Stockholm, Sverige
SWIFT adress: ESSESESS
IBAN: SE385000000052211000363
Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste förvärvarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara mottagaren tillhanda är den 1 april 2025.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska i stället "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 9488 eller laddas ner på Carnegies webbplats, www.carnegie.se. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion med VP-kontonummer där Teckningsrätterna innehas som referens. Anmälningssedeln (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 1 april 2025.

Förvaltarregistrerade förvärvare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på förvärvarens VP-konto.

De Nya Aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Registrering av Nya Aktier tecknade med stöd av Teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 7 april 2025. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier vilket beräknas ske omkring den 10 april 2025 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTA kommer att tas upp till handel på First North från och med den 14 mars 2025 till och med den 4 april 2025. Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och köp av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0024194369.

TECKNING AV NYA AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av Nya Aktier kan även göras utan stöd av Teckningsrätter.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Om anmälan avser annan person än undertecknaren skall även en särskild blankett "Förmyndare och fullmaktshavare" fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter".

Anmälningssedlar och blanketter kan erhållas från något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Carnegies webbplats, www.carnegie.se, samt från Kjell & Companys webbplats, www.kjellgroup.com. Anmälningssedel kan skickas per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm, lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige eller skickas per e-post till transactionsupport@carnegie.se. Anmälningssedeln måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl. 15.00 den 1 april 2025.

Legal Entity Identifier (LEI-nummer) & National Client Identifier (NID-nummer)

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges på anmälningssedeln. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens webbplats, www.fi.se. För att få delta i Företrädesemissionen och tilldelas Nya Aktier som tecknas utan stöd av Teckningsrätter måste juridiska personer inneha och uppge sitt LEI-nummer.

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara något annat typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

Tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter

För det fall inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Nya Aktier till de som tecknat sig utan stöd av Teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- (1) I första hand ska tilldelning av Nya Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter ske till dem som har tecknat Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som utnyttjats för teckning av Nya Aktier. I den mån denna fördelning inte kan ske, ska fördelningen ske genom lottning.
- (2) I andra hand ska tilldelning av Nya Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter ske till dem som har tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som var och en har anmält för teckning. I den mån denna fördelning inte kan ske, ska fördelningen ske genom lottning.
- (3) I tredje och sista hand ska tilldelning av Nya Aktier ske till garanterna i enlighet med deras garantiåtaganden pro-rata i förhållande till deras respektive åtaganden.

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till förvärvaren omkring den 3 april 2025. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till förvärvare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade Nya Aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till förvärvaren.

Efter att betalning av tecknade och tilldelade Nya Aktier skett och de Nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att de Nya Aktierna bokats in på VP-kontot. Förvärvaren erhåller aktier direkt, inga BTA kommer att bokas in på förvärvarens VP-konto. Registrering av de Nya Aktierna tecknade utan stöd av Teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring 9 april 2025. Inbokning av Nya Aktier på VP-konton beräknas ske omkring den 10 april 2025.

HANDEL I NYA AKTIER

Bolagets aktier är upptagna till handel på First North. Efter att Bolagsverket registrerat de Nya Aktierna kommer även dessa att handlas på First North. Första dagen för handel i Nya Aktier, tecknade med stöd av Teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 10 april 2025. Första dag för handel i Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 10 april 2025. Notera att beroende på enskilda rutiner hos banker och förvaltare kan handeln komma att påbörjas före eller efter detta datum.

RÄTT TILL UTDELNING

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De Nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket.

OÅTERKALLELIG TECKNING

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och förvärvaren får inte återkalla eller ändra en teckning av Nya Aktier, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Teckningsresultat i Företrädesemissionen förväntas offentliggöras omkring den 3 april 2025 genom ett pressmeddelande från Kjell & Company.

TIDPLAN

Nedanstående tidplan anger och sammanfattar vissa viktiga datum avseende Företrädesemissionen.

| | |
|---|-----------------------|
| Första dag för handel med aktier exklusive rätt att erhålla Teckningsrätter | 11 mars 2025 |
| Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen | 12 mars 2025 |
| Teckningsperioden inleds | 14 mars 2025 |
| Handel med Teckningsrätter inleds | 14 mars 2025 |
| Handel med BTA inleds | 14 mars 2025 |
| Handel med Teckningsrätter avslutas | 27 mars 2025 |
| Teckningsperioden avslutas | 1 april 2025 |
| Teckningsresultat i Företrädesemissionen offentliggörs | Omkring 3 april 2025 |
| Handel med BTA avslutas | Omkring 4 april 2025 |
| Handel med Nya Aktier inleds | Omkring 10 april 2025 |
| Leverans av Nya Aktier | Omkring 10 april 2025 |

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, Nya Aktier kommer lämna in personuppgifter till Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med

beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, till exempel till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur Carnegie behandlar personuppgifter på <https://www.carnegie.se/personuppgifter/>.

ÖVRIG INFORMATION

Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en förvärvare för de Nya Aktierna kommer Kjell & Company att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

BESKATTNING

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Verksamhetsöversikt

ÖVERSIKT

Bolaget verkar inom marknaden för tillbehör till hemelektronik, med ett relevant och noga utvalt sortiment med cirka 10 000 artiklar som erbjuds via varumärket Kjell & Company och cirka 20 000 erbjuds via varumärket AV-Cables. Bolaget kombinerar ett stort produktutbud med en hög grad av rådgivning och kundservice som erbjuds via ett sömlöst omnikanalserbudande – online, via 145 service points, varav 114 i Sverige och 31 i Norge, och tillsammans med e-handelsaktören AV-Cables i Danmark. Därtill erbjuds Bolagets sortiment av egna varumärken hos tredje parter så som Circle K och EKO Stormarknad.

Genom förvärvet av AV-Cables år 2021 är Kjell & Company även etablerade på den danska marknaden och stärker sin position ytterligare i Norden. Genom Kjell & Companys kundklubb, med cirka 3,4 miljoner medlemmar, har Bolaget en ingående förståelse för människors teknikbehov, och Koncernens cirka 1 350⁵ anställda arbetar dagligen för att förbättra människors liv genom teknik.

Flertalet av Kjell & Companys kunder inleder sin kundresa i Bolagets digitala kanaler där de navigerar på egen hand eller tar del av råd från Bolagets medarbetare genom video eller chatt. Oavsett försäljningskanal erbjuder Kjell & Company snabba leveranser, direkt i service points eller hem till kund via service points eller centrallager. Försäljningen från kjell.com är sömlöst integrerad med service points och utgör den snabbast växande försäljningskanalen och Koncernens målsättning är att öka andelen från sina onlinekanaler. Den totala andelen omsättning från onlinekanaler, exklusive Click&Collect uppgår till 29 procent för räkenskapsåret 2024, jämfört med 29 procent samma period föregående år.

Kjell & Companys koncept med service points är standardiserat, kulturen stark och modellen för etableringar strukturerad, vilket möjliggör geografisk expansion till nya marknader.

Därutöver bedömer Kjell & Company att det finns god potential att växa via utvalda samarbetspartners, där partnerskapet kan skapa ömsesidigt värde. Samarbetena med Circle K och EKO Stormarknad innebär att de agerar återförsäljare av ett urval av Kjell & Companys sortiment vilket ökar den fysiska tillgängligheten för delar av Koncernens sortiment.

Bolagets huvudkontor och centrallager är belägna i Malmö.

HISTORIA

Kjell & Company grundades i Sundsvall 1988 av de tre bröderna Dahnelius och fadern Kjell. Den äldste brodern, Markus, ledde Bolaget inledningsvis och pappa Kjell, som dessförinnan hade arbetat som säljare nästan hela sitt liv, bidrog med sin expertis. Den gemensamma nämnaren för alla fyra grundare var det stora intresset för teknik i kombination med ett kunskaps- och lösningsorienterat förhållningssätt, vilket också blev kärnan för Kjell & Companys identitet. Än idag utgör detta grunden för Kjell & Companys verksamhet.

1992 flyttade Kjell & Companys första service point från Sundsvall till Malmö, vilket fortfarande är Bolagets säte med både huvudkontor och centrallager. Under inledningen av 1990-talet etablerade Kjell & Company fler service points och ökade sin geografiska täckning. Bolaget lanserade även en e-handel redan 1997. Utrullningen av nya service points accelererade 2006 när ICA Gruppen, då under namnet Hakon Invest, genom förvärv av aktier från familjen Dahnelius och en nyemission blev ägare till 50 procent av Kjell & Company. 2014 förvärvade FSN Capital IV en majoritet av aktierna i Kjell & Company från ICA Gruppen. Under FSN Capital IV:s ägande expanderade Bolaget sin verksamhet vidare i Sverige samt till den norska och danska marknaden. Den danska expansionen skedde under 2021 genom förvärvet av AV-Cables. Genom förvärvet av AV-Cables stärkte Kjell & Company sin position inom tillbehör till hemelektronik i Norden och etablerade en marknadsposition i Danmark. Kjell & Companys aktier är sedan hösten 2021 noterade på First North.

⁵ Per den 31 december 2024.

Under 2024, inledde Bolaget ett samarbete med elektronikreperatören Mentech med syftet att kunna erbjuda smidig reparation av teknik för privatpersoner och företag för samtliga service points. Samma år inleddes även samarbete med EKO Stormarknad och utrullning av shop-in-shop lösning i kedjans butik i skånska Fjälkinge. En shop-in-shop lösning innebär att en mindre butik eller avdelning drivs inom en större butik eller varuhus. Vidare, under 2024, beslutade Kjell & Company att investera i ett nytt automatiserat centrallager i Staffanstorp för att möjliggöra ännu snabbare och mer effektiva leveranser för både service points och e-handel. Under det första kvartalet 2025 offentliggjorde Bolaget utrullningen av ytterligare 13 nya obemannade shop-in-shop butiker på EKO Stormarknad, vilka kommer byggas upp under 2025.

VISION OCH MISSION

Vision

Kjell & Companys vision är att förbättra människors liv genom teknik.

Mission

Kjell & Companys mission är att hjälpa människor använda teknik på sätt de inte visste var möjliga.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Bolaget bedömer att Kjell & Company har följande styrkor och konkurrensfördelar, vilka bidragit till dess positiva utveckling sedan start och möjliggör för Kjell & Company att realisera sin strategi och uppnå sina långsiktiga finansiella mål.

Aktör på en attraktiv marknad

Enligt Kjell & Companys bedömning präglas CEA-marknaden av ett stort behov av rådgivning och kundservice till följd av teknikens snabba utveckling och komplexitet. Möjligheten att koppla ett ökat antal tillbehör till en, eller flera, produkter leder till ett större kunskapsbehov, vilket skapar en naturlig plats för Kjell & Company givet Bolagets inneboende fokus på kundservice. CEA-marknaden kännetecknas också av lägre prispunkter, vilket i sin tur ger lägre priskänslighet, lägre differentiering mellan leverantörer vilket ger dem mindre förhandlingskraft och möjliggör ökad andel egna varumärken, samt lägre varumärkesbetydelse jämfört med den övergripande CE-marknaden. Mot bakgrund av detta anser Bolaget att CEA-marknaden är särskilt attraktiv.

Kjell & Company erbjuder ett sortiment som är fokuserat på högkvalitativa tillbehör till hemelektronik och kundservice på den svenska och norska CEA-marknaden. Enligt Bolagets bedömning är AV-Cables en etablerad onlineaktör på den danska CEA-marknaden, särskilt inom de prioriterade produktkategorierna mobiltillbehör, ljud, nätverk och datortillbehör.

Integrerad omnikanalplattform med hög grad av bekvämlighet för kunderna

Bolaget tillgodoser kundens behov genom en integrerad omnikanalplattform. För Kjell & Company är utgångspunkten att kundens behov ska tillgodoses på bästa möjliga sätt genom rådgivning och försäljning via Bolagets onlinekanaler kjell.com, av-cables.se, av-cables.dk, 145 service points och Kjell & Company Express i samarbete med Circle K och EKO Stormarknad.

Dagens kunder rör sig i allt större utsträckning mellan olika informations- och försäljningskanaler både innan, under och efter genomförandet av sina köp. Försäljningskanalerna i Kjell & Companys omnikanalplattform är därför sömlöst sammanvävda och samverkar på ett dynamiskt vis, vilket Bolaget bedömer som viktigt då merparten av kunderna påbörjar sin köpresa i Bolagets digitala kanaler.⁶

Omnikanalplattformen erbjuder Bolagets kunder ett kunderbjudande med en hög grad av flexibilitet, bekvämlighet, kundservice samt individualisering. Bolagets kunder kan exempelvis genomföra köp och ta del av kundservice samt rådgivning via kjell.com, av-cables.se, av-cables.dk eller i service points. Vidare kan kunder handla på Circle K:s bemannade stationer som saluför delar av Kjell & Companys sortiment. I tillägg till rådgivning och produktförsäljning erbjuder även Kjell & Company från och med det första kvartalet 2025 installationshjälp i hemmet via

⁶ Enligt Bolagets bedömning.

samarbetspartnern Smartify, vilket således innebär att kunder erbjuds ett komplett kunderbjudande. Snabba och smidiga leveranser av produkter som inhandlas online är enligt Bolaget en självklarhet. Från Bolagets service points finns möjlighet till snabb hemleverans eller uthämtning av onlineorder. Den breda geografiska täckningen av Bolagets service points med hög produktillgänglighet möjliggör leverans samma dag i majoriteten av de större städerna i Sverige och Norge. Bolaget bedömer att det finns goda möjligheter att utveckla fler och förbättrade leveransalternativ framöver.

Bolaget bedömer att omnikanalplattformen ger Bolaget ett flertal strategiska fördelar i form av korsförsäljning mellan försäljningskanaler, merförsäljning av produkter och tjänster, ökad trafik mellan försäljningskanaler, exempelvis när en onlineorder hämtas av kund i en service point, personalnyttjande mellan försäljningskanaler samt insikter i kundernas beteenden. Eftersom kunder betjänas via kjell.com, i service points samt i hemmet genom installationshjälp via partnern Smartify möjliggörs kors- och merförsäljning mellan försäljningskanaler. Omnikanalplattformen resulterar även i kostnadseffektiviseringar då samma personal kan möta kunder i service points och online. Genom förvärvet av AV-Cables som slutfördes den 29 april 2021 etablerade Kjell & Company en närvaro på den danska marknaden. Försäljningen i Danmark sker via webbplatsen av-cables.dk. Som ett komplement till av-cables.dk bedömer Bolaget att förvärvet på sikt möjliggör en etablering av service points i Danmark och därmed ett omnikanalplattformserbjudande även på den danska marknaden.

Kundanpassat erbjudande med starkt fokus på service och teknikexpertis

Kjell & Companys koncept är fokuserat på att erbjuda kunder en hög grad av personlig service och rådgivning. Bolaget har därför arbetat med att utveckla kundbemötandet i sina försäljningskanaler för att bibehålla en hög kundnöjdhet. För att säkerställa att interaktionen mellan Bolagets säljare och kunden är i centrum vid varje möte är Bolagets service points yteffektivt utformade, där majoriteten av produkterna finns bakom disk. Varje service point har strategiskt placerade kundservicestationer där personalen verkar, vilket innebär att Kjell & Companys personal alltid är nära till hands för att betjäna kunder. Det är viktigt för Bolaget att erbjuda samma känsla av personlig service och rådgivning till kunder oavsett försäljningskanal. För att uppnå detta kan kunder få support via chattfunktion och per telefon.

Hög kundnöjdhet från en stor och växande lojalitetsklubb som möjliggör datadrivna förbättringar

Enligt Bolaget har Kjell & Company alltid varit ett bolag som sätter kunden i första hand. Bolaget har ett NPS-betyg (eng. *Net Promoter Score*) om 67,7⁷ per den 31 december 2024. Bolaget lanserade 2017 en lojalitetsklubb i Sverige för att ytterligare förbättra kundnöjdheten och för att, över tid, basera beslut på beteenden inom olika kundsegment snarare än på olika produktkategorier och försäljningskanaler, vilken vuxit snabbt sedan dess. I augusti 2019 lanserades lojalitetsklubben även i Norge och per den 31 december 2024 har klubben cirka 3,4 miljoner medlemmar. Då Bolaget bedömer att den data lojalitetsklubben genererar är en nyckelfaktor för dess framtida framgång har stort fokus lagts på att växa lojalitetsklubben sedan lanseringen, exempelvis genom initiativ som att erbjuda lojalitetsmedlemmar "månadens medlemsvaror" vilka är produkter som erbjuds till ett rabatterat pris.

Genom data från lojalitetsklubben kan Bolaget analysera och på djupet förstå kundbeteenden och behov. Vidare kan bolaget identifiera lönsamma kundsegment och därigenom erbjuda relevant och riktad marknadsföring samt erhålla information om vilka initiativ som ökar kundupplevelsen baserat på exempelvis köpmönster, kundbeteende, snittkvitto och besöksfrekvens. Bolaget bedömer att den riktade marknadsföringen och initiativen som ökar kundupplevelsen kan driva trafik till Kjell & Companys försäljningskanaler och därmed generera merförsäljning. Data från lojalitetsklubben används också för att öka relevansen i Bolagets kommunikation med dess kunder, vilket i sin tur driver kundengagemang och lojalitet gentemot Kjell & Company. Bolaget förväntar sig att data från lojalitetsklubben i framtiden kan användas i ännu högre utsträckning än idag, exempelvis för att anpassa personalens vidareutbildning utifrån respektive säljares kundbetyg i olika avseenden såsom kundbemötande eller kompetens inom olika produktkategorier.

⁷ Bolagets NPS-betyg baseras på en kundundersökning som Kjell & Company genomför med följande fråga: "Hur sannolikt är det att du skulle rekommendera det här företaget till en vän eller kollega?". Kunden får besvara frågan enligt en elvgradig skala mellan 0–10 där 10 avser högst sannolikhet. Kunder med ett svar mellan 0–6 kategoriserar som Kritiker, 7–8 som Passiva och 9–10 som Ambassadörer, således kan betyget ta ett värde mellan -100 och 100. NPS-betyget baseras på medlemmar i lojalitetsklubben i Sverige.

Stark företagskultur och en erfaren koncernledning

Kjell & Companys tillväxt har möjliggjorts av dess erfarna ledningsgrupp och Bolagets engagerade personal. Ledningsgruppen har omfattande erfarenhet från detaljhandeln, närliggande branscher samt från Kjell & Company.

Merparten av butikscheferna inledde sin anställning på Bolaget som säljare. Detta bidrar till att den starka företagskultur som präglat Bolaget sedan starten 1988, Kjell-andan, lever vidare. Den höga andelen internrekryterade chefer är också viktig ur ett rekryteringsperspektiv. Eftersom Bolaget eftersträvar att ha branschens mest nöjda kunder är det viktigt att de anställda har ett genuint intresse för teknik och kundservice samt är motiverade och uppskattar sitt jobb.

Tydlig strategi med flera tillväxt drivare

Bolaget ser goda förutsättningar för fortsatt tillväxt med stöd från underliggande marknadstillväxt och dess väletablerade omnikanalplattform för att fortsätta ta marknadsandelar. Bolaget har ett flertal strategiska initiativ som ska driva framtida tillväxt utöver marknadens, dessa innefattar att kontinuerligt förbättra den existerande plattformen för att växa med nya och befintliga kunder, att utvärdera och utveckla strategiska samarbeten samt utveckla en internationell skalbar plattform för fortsatt expansion.

Bolaget arbetar löpande med att vidareutveckla den existerande plattformen för att uppnå hög kundnöjdhet i alla kanaler och därigenom tillväxt. Med hjälp av omfattande data från lojalitetsklubbens cirka 3,4 miljoner medlemmar avser Bolaget fortsätta dra nytta av en mer datadriven affärsmodell baserat på en utvecklad kundsegmentering och identifiering av beteenden som kännetecknar Bolagets mest lönsamma kunder. Ett ökat fokus på egna varumärken är också en viktig del av Bolagets tillväxtstrategi. Bolaget har en tydligt definierad portfölj bestående av egna varumärken med både varumärken som är kopplade till Kjell & Companys varumärke och varumärken med egen varumärkesidentitet. För att skapa ett så relevant produkt erbjudande som möjligt riktas de egna varumärkena till olika kundsegment beroende på deras preferenser och livsstil. Bolaget har under 2024 tagit fram en mer detaljerad varumärkesstrategi med avsikt att driva tillväxt med hög marginal under kommande år.

Bolaget har också identifierat en stor tillväxtpotential i ytterligare strategiska samarbeten. Under 2020 inledde Kjell & Company ett samarbete med Circle K för att erbjuda produkter inom mobiltillbehör i dess bemannade stationer. Under 2024 inleddes samarbete med EKO Stormarknad. Samarbetena innebär att Circle K och EKO Stormarknad agerar återförsäljare av ett urval av Kjell & Companys produkter. Bolaget ser stor potential i att etablera liknande samarbeten med andra aktörer i nya kanaler för att öka tillgängligheten för Kjell & Companys produkter. Genom de nya kanalerna bedömer Bolaget att de kan generera en ökad försäljning av egna varumärken. Bolaget ser även goda möjligheter i att erbjuda sina kunder värdeskapande tjänster genom att vidareutveckla installationshjälp online eller i hemmet via samarbetspartners. Under det första kvartalet 2025 lanserades ett samarbete med installationsbolaget Smartify på den svenska marknaden för ett mer komplett erbjudande till kunderna.

Vidare är en viktig del av Bolagets strategi att fortsatt expandera och stärka positionen i Norge. Sedan lanseringen 2015 har Kjell & Company etablerat 31 service points i Norge. Kjell & Company ser fortsatt stor potential att uppnå ytterligare skalfördelar, såsom bättre leveransmöjligheter och ökad varumärkeskännetecken, genom att etablera ytterligare service points och därigenom öka den geografiska täckningen. I samband med öppning av nya service points ser även Bolaget en stark tillväxt online, något som vidare understryker integrationen i plattformen. Enligt Bolagets bedömning är ytterligare förbättringar möjliga vad gäller sortimentsanpassning och prissättning baserat på data från lojalitetsklubben, vilka också kan bidra till optimerad marknadsföring.

Bolaget bedömer att det finns potential för stärkt marknadsställning på nuvarande marknader och ytterligare geografisk expansion till utvalda marknader genom förvärv av företag med stark digital närvaro samt fokus på kundservice och som verkar på CEA-marknaden.

TILLVÄXTSTRATEGI

Kjell & Company har en väl utarbetad tillväxtstrategi och förväntar sig att fortsatt växa snabbare än marknadstillväxten på samtliga marknader. Den strategiska planen är centrerad kring tre huvudsakliga teman, växa med nya och befintliga kunder genom att stärka Bolagets existerande plattform, utnyttjande av potentialen med

strategiska samarbeten samt utveckling av en internationell skalbar plattform. Samtliga tillväxtfaktorer är viktiga för Bolagets fortsatta tillväxt samtidigt som tillväxten inte är beroende av att Bolaget är framgångsrikt inom ett specifikt område.

Branschledande kundnöjdhet för att växa med nya och befintliga kunder

För att fortsätta utveckla Bolagets kundnöjdhet arbetar Kjell & Company med löpande förbättringar av sin existerande plattform. Bolaget har en tydlig vision för hur data från lojalitetsklubben kan användas för att stärka den existerande omnikanalplattformen för att attrahera nya kunder och öka den årliga genomsnittliga intäkten per kund, drivet av både frekvens och snittkvitto.

Branschledande omnikanalplattform och kundcentrerat erbjudande

Kjell & Companys lojalitetsklubb består av cirka 3,4 miljoner medlemmar per den 31 december 2024. Den starka medlemsutvecklingen har varit möjlig genom en rad olika initiativ, exempelvis genom att kunder på ett enkelt sätt kan bli medlemmar i samband med köp online. Tillväxten av lojalitetsklubben bedöms vara en stark bidragande faktor till Bolagets framgång historiskt och utvecklingen av Bolagets omnikanalplattform. Vidare bedömer Bolaget att det finns potential att växa AV-Cables befintliga kundbas genom att dra nytta av Kjell & Companys erfarenheter från arbetet med sin lojalitetsklubb.

Lojalitetsklubben har gett Bolaget tillgång till en stor mängd kunddata vilket ger Bolaget goda möjligheter till kundsegmentering beroende på exempelvis demografi och köpbeteende. En viktig del av Bolagets strategi är att erbjuda en sömlös interaktion mellan de olika försäljningskanalerna och en likvärdig kundupplevelse oberoende var kundmötet sker. Med kunddata kan Bolaget identifiera lönsamma kundsegment, fortsatt individualisera erbjudandet genom att rikta skraddarsydda kunderbjudanden till olika kundsegment samt erhålla information om vilka initiativ som ökar kundupplevelsen och driver trafik till service points och kjell.com. Bolaget ser även stora möjligheter med att vara innovativa i sitt produktsortiment med en ökad positionering av sortimentet mot specifika kundsegment. Exempelvis kan data från lojalitetsklubben indikera att Bolaget har många kunder som efterfrågar specifika produktkategorier, till exempel gaming, vilket leder till att Bolaget har möjlighet att utforma sitt sortiment utifrån efterfrågan. Genom detta kan Kjell & Company vinna marknadsandelar inom specifika produktkategorier där nischaktörer generellt är stora.

Bolaget anser att de åtgärder och initiativ som initierats till följd av denna datadrivna analys har resulterat i en förbättrad kundupplevelse. En förbättrad kundupplevelse till följd av åtgärder och initiativ som grundar sig på datadriven analys bedöms även vara en viktig faktor för att attrahera nya kunder.

Ökat fokus på egna varumärken

Kjell & Company säljer per 31 december 2024 flera olika produkter genom egna varumärken, exempelvis Luxorparts, Cleverio, Linocell och Nomadelic. Bolaget har implementerat en tydligt definierad struktur för portföljen av egna varumärken som både består av såväl varumärken med en tydlig koppling till Kjell & Companys varumärke och varumärken med egen varumärkesidentitet. Med data från lojalitetsklubben utformar Bolaget egna varumärken utifrån kundsegment och vilka behov och trender som karaktäriserar dessa. Bolaget ser en stor potential i att rikta erbjudanden av specifika varumärken till specifika kundsegment vilket bedöms möjliggöra ett förbättrat produkt erbjudande till kunder och således en möjlighet att öka den årliga genomsnittliga intäkten per kund från kunder i lojalitetsklubben. Att skapa varumärken med en hög grad av individualisering bedöms av Bolaget som en viktig faktor för att varumärken ska få en tydlig varumärkesidentitet som kunder har en stark association till. För egna varumärken med egen varumärkesidentitet ser Bolaget en stor potential att sälja dessa på fler marknader och i fler kanaler vilket innebär en ökad geografisk täckning för Bolagets produkter, ytterligare intäktskällor och en ökad diversifiering. Vidare avser Kjell & Company att sälja utvalda egna varumärken på den danska marknaden via Bolagets webbplats av-cables.dk. Enligt Bolagets bedömning bidrar varumärken med en viss koppling till Kjell & Company, exempelvis i form av grafiskt utformande, både till en flexibilitet i produkt erbjudandet samtidigt som varumärket Kjell & Company bestyrker produktens kvalitet och funktion. Produkter med varumärket Kjell & Company som består av mindre komplexa produkter, exempelvis batterier, bidrar till en ytterligare marknadsföringskanal för Kjell & Companys varumärke. Bolaget bedömer att ett ökat fokus på egna varumärken är även en viktig faktor för ökad lönsamhet framöver då de generellt erbjuder högre bruttomarginaler jämfört med andra varumärken.

Strategiska samarbeten och värdeskapandetjänster

Bolaget ser en stor potential för tillväxt genom ytterligare strategiska samarbeten som exempelvis nya säljkanaler samt utveckling av Kjell & Companys värdeskapande tjänster.

Strategiska samarbeten

Bolaget bedömer att Kjell & Companys position på den svenska CEA-marknaden ger Bolaget en god insikt i vilka trender som råder på marknaden. Samarbetet med Circle K tillkom efter att Bolaget observerat en ökad diversifiering på mobiltillbehörsmarknaden med ett ökat antal aktörer som erbjöd liknande produkter till spontanköpare, speciellt inom den del av marknaden som enligt Bolagets uppfattning är standardiserad, exempelvis mobiltillbehör. För att dra nytta av denna utveckling utvärderade Bolaget potentiella nya försäljningskanaler och inledde ett samarbete med Circle K, vilket per den 31 december 2024 har rullats ut i Circle K:s 277 bemannade stationer i Sverige. Under 2024 inleddes vidare ett samarbete med EKO Stormarknad. Samarbetena möjliggör ytterligare försäljningskanaler för Kjell & Companys egna varumärken på platser där spontanköp av standardiserade produkter är vanligt förekommande, genom att samarbetspartners agerar återförsäljare av Bolagets produkter.

Bolaget ser stor potential i att etablera liknande samarbeten med andra aktörer för att ytterligare öka nettoomsättningen genom ökad försäljning av egna varumärken i nya kanaler. Bolaget fäster stor vikt vid att Kjell & Companys tekniska kompetens framgår även i samarbetet med andra aktörer där Bolagets egen personal inte finns på plats. Bolaget förväntar sig att den personliga service och rådgivning som erbjuds via Bolagets digitala kanaler ska möjliggöra detta.

Värdeskapande tjänster

En viktig faktor i Bolagets strategi är att vidareutveckla det starka fokus på kundservice som präglat Kjell & Company genom att erbjuda kunder ett komplett kunderbjudande som inkluderar mer än bara försäljning av produkter. Som ett steg i denna strategi tillhandahåller Bolaget installationshjälp online och i hemmet, via egen personal och samarbetspartners. Bolaget bedömer att installationshjälp är ett viktigt erbjudande, främst ur ett strategiskt perspektiv för att erbjuda kunder en helhetslösning bestående av rådgivning, produkter och installation.

Utvecklingen av en internationell skalbar plattform

Bolaget ser en stor potential att utveckla en skalbar och lönsam plattform för en fortsatt expansion av Kjell & Companys omnikanalplattform. Detta inkluderar att optimera och expandera den existerande verksamheten i Norge och Danmark. Vidare utvärderar Kjell & Company potentialen för ytterligare förvärv med ambitionen att stärka Bolagets marknadsställning på nuvarande marknader och fortsätta expandera geografiskt.

Optimera och expandera verksamheten i Norge

Sedan Kjell & Companys etablering på den norska marknaden 2015 har Bolaget ökat antalet service points till 31 per den 31 december 2024. Med 31 service points i Norge planerar Bolaget ytterligare etableringar för att erbjuda kunderna bekvämlighet, leveransmöjligheter och geografisk täckning liknande den i Sverige. Dessutom är Kjell & Companys varumärke inte lika välkänt i Norge som i Sverige med anledning av Bolagets kortare historik i Norge. Det föranleder bland annat att andelen A-varumärken (produkter från välkända varumärken såsom Apple och Google) som tillhandahålls är högre än i Sverige där Bolaget har en större trovärdighet och därmed kan sälja en högre andel egna varumärken. Detta är något som Bolaget bedömer kommer harmoniseras över tid, i takt med att Kjell & Companys varumärke blir allt starkare i Norge.

För att tillvarata potentialen och möjliggöra skalfördelar samt öka kännedomen för Kjell & Companys onlineerbjudande avser Bolaget öppna ytterligare service points på den norska marknaden under de kommande åren. Bolaget har en tydligt definierad strategi för öppnandet av nya service points, vilken bland annat definieras med vilka tidsintervall service points ska öppnas och vilken typ av geografiskt läge som eftersöks. Innan en service point öppnas på en ny plats genomför Bolaget en noggrann analys av den potentiella platsen, inklusive vilka andra konkurrenter som finns i närområdet. Syftet med strategin är att säkerställa att Bolagets service points är optimalt placerade på platser med hög kundtrafik och samtidigt kan bidra till ett förbättrat onlineerbjudande genom att möjliggöra snabba leveranser och högre grad av kundservice i området. Ett ökat antal service points i Norge

bedöms även av Bolaget driva ökad onlineförsäljning eftersom de skapar en högre varumärkeskänedom för Kjell & Company.

Vidare ser Bolaget stor potential att anpassa sortimentet och prissättningen baserat på data från lojalitetsklubben som lanserades i Norge i augusti 2019. Data från lojalitetsklubben, tillsammans med utrullning av Kjell & Companys service points, är två nyckelfaktorer för att stärka Kjell & Companys varumärke och öka kundens och andra relevanta intressenters benägenhet att associera Kjell & Company med hög teknisk kompetens, kundservice och kvalitet.

Utvecklingen av den danska verksamheten

Genom förvärvet av AV-Cables som slutfördes den 29 april 2021 etablerade Kjell & Company en närvaro på den danska marknaden vilket stärker Kjell & Companys position ytterligare i Norden och bidrar till ökade skalfördelar. AV-Cables tillför kunskap om den danska marknaden och förvärvet möjliggör även ett kunskapsutbyte mellan AV-Cables och Kjell & Companys plattformar och sortiment.

Integrationen av AV-Cables har skett i faser och Bolaget bedömer att det fortfarande finns goda möjligheter för intäcks- och kostnadssynergier. Inledningsvis integrerades vissa centrala funktioner mellan AV-Cables och Kjell & Company. Exempelvis integreras AV-Cables med Kjell & Companys inköpsfunktion i etapper vilket stärker Bolagets förhandlingsposition vid tecknande av leverantörsavtal. Vidare integreras produktutbudet vilket innebär att AV-Cables kommer introducera nya produktkategorier samt sälja Kjell & Companys egna varumärken. Under 2025 Kjell & Company avser att integrera AV-Cables med Bolagets egna stödfunktioner som exempelvis affärssystem, lager och logistik vilket förväntas leda till en ökad effektivitet och skalbarhet. Vidare utvärderar Kjell & Company möjligheten att etablera service points i Danmark för att dels förbättra leveransmöjligheter, varumärkeskänedom, geografisk täckning och kundservice.

Strategiska förvärv på befintliga och nya marknader

På sikt bedömer Kjell & Company att det finns potential för ytterligare geografisk expansion till utvalda marknader genom förvärv av företag som verkar på CEA-marknaden. Bolaget har genomfört en initial analys av marknader belägna i norra Europa och identifierat ett antal marknader som bedöms som särskilt attraktiva givet deras marknadsstorlek, marknadsstruktur, konkurrenssituation och tillväxtprofil. För en framgångsrik expansion till nya marknader kan Bolaget exempelvis dra nytta av erfarenheterna från expansionen i Norge och förvärvet av AV-Cables i Danmark.

I syfte att stärka marknadspositionen på befintliga marknader bedömer Bolaget att det finns möjligheter till ytterligare förvärv av nischaktörer. Några av kriterierna som Bolaget utvärderar för förvärvskandidater är en stark digital närvaro med en hög andel onlineförsäljning samt ett stort fokus på kundnöjdhet.

FINANSIELLA MÅL

I linje med Kjell & Companys strategiska målsättningar har Bolaget formulerat vissa långsiktiga finansiella mål, vilka presenteras nedan.

Försäljning

Tillväxten i nettoomsättning ska överstiga 5 procent.

Lönsamhet

Justerad EBITA-marginal inom intervallet 6–8 procent.

Finansiell ställning

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA, rullande 12 månader, (exklusive effekten av IFRS 16) ska understiga två (2) gånger.

Utdelningspolicy

Utdelningen ska utgöra minst 60 procent av resultatet per aktie efter skatt, med hänsyn till Koncernens finansiella ställning och tillväxtmöjligheter.

KJELL & COMPANYS ERBJUDANDE

Kjell & Company erbjuder tillbehör till hemelektronik med ett stort fokus på personlig service, rådgivning och produktkvalitet. Erbjudandet är centrerat kring Bolagets vision om att förbättra människors liv genom teknik.

Ledande kundservice

En av nyckelfaktorerna bakom Kjell & Companys framgångar är, enligt Bolagets bedömning, det värdeerbjudande som Kjell & Company erbjuder genom hela köpresan. Värdeerbjudandet säkerställs av Bolagets tillgänglighet, möjlighet att genom högkvalitativ kundservice och rådgivning inspirera och erbjuda rätt lösningen på ett för kunden bekvämt sätt.

Kjell.com, av-cables.se, av-cables.dk och Bolagets 145 service points utgör en integrerad omnikanalplattform där Kjell & Companys kompetenta personal erbjuder bästa tillgängliga kundservice i den kanal kunden väljer. Då Bolaget bedömer att merparten av dess kunder påbörjar sin köpresa i Bolagets digitala kanaler är Bolagets onlinekanal anpassad för att inspirera kunderna att upptäcka nya sätt att använda teknik genom att synliggöra teknikens möjligheter i ett omfattande kunskapsbibliotek, innehållande bland annat produktguider och kundomdömen. Bolaget anser att kjell.com är grafiskt tilltalande samt navigations- och användarvänlig vilket gör det enkelt för kunder att hitta relevant innehåll för det syfte som kjell.com besöks. Om kunder efterfrågar personlig service och rådgivning kan de antingen möta någon av Bolagets kompetenta säljare i service points eller tala med någon av Bolagets kundservicemedarbetare. En viktig aspekt vid kundmötet är Kjell & Companys fokus på att lösa kundernas problem snarare än fokus på försäljning, vilket möjliggörs genom att kundens behov prioriteras. För att uppfylla kundernas leveranskrav vid onlineorder har Bolaget en hög produkttillgänglighet i service points vilket möjliggör snabb och smidig upphämtning eller hemleverans.

I det fall produkten inte motsvarar kundens behov eller förväntningar har Kjell & Company en flexibel returneringspolicy som är avsedd att vara kundvänlig. Genom att verka för en friktionsfri köpresa från start till mål ämnar Kjell & Company främja hög kundnöjdhet och lojalitet samt skapa förtroende hos kunderna. Bolaget anser att det yttersta beviset på att kunderna uppskattar Kjell & Companys värdeerbjudande är de genomgående höga kundnöjdhetsbetyg som Bolaget erhållit, inklusive ett NPS-betyg om 67,7 per den 31 december 2024 från lojalitetsklubbsmedlemmarna.

Teknikintresserad och kompetent personal

Kjell & Companys uppdrag är att hjälpa människor att använda teknik på sätt de inte visste var möjliga. I denna strävan spelar personalen en viktig roll för att ge inspiration och råd med hänsyn tagen till kunders behov och önskemål. Det är därför viktigt för Bolaget att rekrytera personal med ett genuint teknikintresse och en vilja att hjälpa kunderna på bästa sätt.

Den tekniskt kompetenta personalen erbjuder bästa möjliga kundservice över hela omnikanalplattformen. Personal finns tillgänglig att bemöta kunders frågor både i Bolagets service points och online via kjell.com och av-cables.dk där chattfunktion bidrar till att fånga upp frågor snabbt. Detta bidrar till en enhetlig kundservice över hela omnikanalplattformen. Bolagets central kundtjänst besvarar frågor per mejl, telefon eller chatt via kjell.com. Vidare sköts även en del av chatt och telefonsamtalen från service points. För att motivera säljarna att uppnå en god balans mellan kundbehov och försäljning har Kjell & Company, enligt Bolagets bedömning, ett unikt bonussystem. Bonussystemet är datadrivet och tar bland annat hänsyn till ett dagligt försäljningsmål, antalet flerartikelkvitton, kundbetyg samt andel produkter från egna varumärken.

Rekrytering, utbildning av personal och medarbetarnöjdhet

För att säkerställa att Kjell & Company rekryterar teknikintresserad och kompetent personal sköts all rekrytering av en dedikerad grupp med rekryterare. Fortlöpande vidareutbildning och investeringar i personalen är en viktig del i Bolagets kundnöjdhetsarbete och därigenom Bolagets strategi för att driva lönsam tillväxt. Säljarna genomgår regelbundet internutbildning via Bolagets egna utbildningsprogram, Kjell Academy, för att stärka sin tekniska kompetens och utveckla sina färdigheter inom kundbemötande och kundservice. Bolaget bedömer att Kjell & Company har ett gott renommé och att intresset från arbetssökande generellt är högt.

Kjell & Company arbetar kontinuerligt med att upprätthålla en hög medarbetarnöjdhet inklusive att erbjuda inspirerande arbetsuppgifter, en hög anställningstrygghet och en allmän trivsel på arbetsplatsen. Bolagets företagskultur "Kjell-andan" formar Kjell & Company vilken bygger på ett antal grundläggande ställningstaganden

för hur anställda bemöter varandra och människor de möter. Bolaget anser att en hög medarbetarnöjdhet är en förutsättning för att mötet mellan kunden och säljaren ska bli intressant, givande och trevligt vilket vidare leder till en hög kundnöjdhet. Ett initiativ för att skapa en hög medarbetarnöjdhet är att Bolaget utsett ledare som arbetar med utveckling av ledarskap och kultur vilket främjar frihet under ansvar och utvecklingsmöjligheter för medarbetare.

Relevant och noga utvalt sortiment

För att ständigt vara relevanta och tillhandahålla lösningar på så många potentiella kundproblem som möjligt erbjuder Kjell & Company ett kundfokuserat och noga utvalt sortiment av högkvalitativa tillbehör till hemelektronik samt kompletterande tjänster genom partners såsom reparation av telefoner, iPads och datorer och installationshjälp. Bolaget bedömer att ett noga utvalt och kundfokuserat sortiment är fördelaktigt då detta begränsar tiden som kunden måste avsätta för att nå ett beslut. Sortimentet är uppdelat i fyra huvudsakliga produktkategorier; Ladda & Anslut, Uppkoppling & Säkerhet, Ljud & Underhållning samt Hem & Hälsa.

Per den 31 december 2024 tillhandahöll Kjell & Company cirka 10 000 artiklar från cirka 370 varumärken. Därutöver tillhandhölls cirka 20 000 produkter via AV-Cables. Bolaget arbetar kontinuerligt med sortimentets sammansättning för att säkerställa att det är relevant för nya kundbehov som uppstår.

Bolagets försäljning består huvudsakligen av försäljning av varor men de kompletterande servicetjänsterna är viktiga ur ett strategiskt perspektiv för att möta olika kundbehov och därmed tillhandahålla ett mer komplett kunderbudande. Dessutom bedömer Bolaget att serviceerbjudandet differentierar Kjell & Company från dess konkurrenter, ökar utnyttjandegraden av Bolagets personal och möjliggör ytterligare tillbehörsförsäljning genom att undanröja teknologibarriärer samtidigt som det skapar möjligheter för Bolaget att paketera varor med tillhörande tjänster och förstärker kundernas uppfattning av Kjell & Company som ett bolag med hög teknisk kompetens.

KJELL & COMPANYS AFFÄRSMODELL

Kjell & Companys affärsmodell syftar till att erbjuda ett relevant och noga utvalt sortiment av tillbehör till hemelektronik, kompletterande tjänster och högkvalitativ kundservice. Med utgångspunkt i kunddata från lojalitetsklubben kan Bolaget bättre förstå och möta kundernas behov och därmed erbjuda en god kundupplevelse.

Kundfokuserad affärsmodell

Kjell & Company är ett kundorienterat bolag med ett stort fokus på att erbjuda bästa möjliga kundservice och upplevelse. Bolaget har en bred kundbas från ett brett spektrum av demografier då Bolagets erbjudande riktar sig till alla som har ett behov av högkvalitativa tillbehör till hemelektronik och/eller personlig service och rådgivning inom teknik.

För att ytterligare stärka Bolagets kundfokus lanserade Kjell & Company sin lojalitetsklubb i Sverige i januari 2017 samt i Norge i augusti 2019. Sedan dess har utvecklingen av lojalitetsklubben varit ett av Bolagets huvudsakliga fokusområden då Kjell & Company bedömer att klubben är en nyckelfaktor för Bolagets fortsatta framgång. Kjell & Companys lojalitetsklubb lanserades under 2017 och består av cirka 3,4 miljoner medlemmar per den 31 december 2024.

Genom lojalitetsklubben har Kjell & Company byggt upp en omfattande kunddatabas som innehåller information om kundernas köpmönster och preferenser. Data från lojalitetsklubben används för att bland annat utveckla sortimentet och utforma riktad kommunikation till medlemmar, innehållande exempelvis medlemspoäng och medlemserbjudanden, och för att följa kundnöjdheten.

Sortiment och sortimentsutveckling

Bolagets sortiment är under ständig utveckling allteftersom teknik och kundbehov utvecklas. Utgångspunkten för Bolagets sortimentsstrategi är tematisk med ett stort fokus på kundbehov och de trender som påverkar konsumenterna för att ständigt tillhandahålla ett relevant och noga utvalt sortiment med kompletterande servicetjänster. Genom sitt tematiska förhållningssätt har Kjell & Company framgångsrikt hanterat ett antal teknikhändelser historiskt och Bolaget anser att det gynnas av teknikhändelser då nya kundbehov uppstår som Kjell & Company genom sitt agila arbetssätt och sin kompetenta personal snabbt kan möta.

Varumärkeskategorier och prissättning

Kjell & Company arbetar med fyra olika varumärkeskategorier; A- och B-varumärken, egna varumärken och no-name-varumärken. Bolaget arbetar kontinuerligt med att på ett strategiskt och datadrivet tillvägagångssätt optimera prissättningen av produkter inom dessa varumärkeskategorier. Till exempel används data från lojalitetsklubben för att identifiera köpbeteenden, efterfrågan och priskänslighet för att optimera prissättning.

- **A-varumärken:** Välkända varumärken bidrar till att driva trafik till Bolagets försäljningskanaler, bygger trovärdighet för sortimentet och möjliggör merförsäljning av andra produkter med högre marginaler.
- **B-varumärken:** Mindre välkända varumärken som möjliggör för Bolaget att undersöka efterfrågan på komplexa produkter bland sina kunder.
- **Egna varumärken:** Kjell & Companys varumärken vilka genom högre genomsnittliga marginaler än A- och B-varumärken ger ett viktigt bidrag till Bolagets bruttomarginal.
- **No-name-varumärken:** Dessa varumärken används i första hand för att erbjuda ett relevant och noga utvalt sortiment av olika nischade produkter, exempelvis omvandlare eller adapterar mellan olika kontakttyper, samtidigt som de har en liknande marginalprofil som produkter från egna varumärken och därmed har en positiv inverkan på bruttomarginalen.

Sortimentsutveckling

Med hjälp av data från lojalitetsklubben, trendanalyser och omvärldsbevakning anpassas sortimentet till prioriterade kundsegment för att säkerställa ett relevant produkt erbjudande. För att säkerställa att Bolaget fångar upp nya trender och möjligheter används flera datakällor och den expertis som finns i organisationen. Den enskilt viktigaste datakälla som används är Bolagets omfattande kunddata, dels från lojalitetsklubben, dels trender som Bolagets säljare fångar upp används i arbetet. Därutöver används data från sociala medier, Google Trends, externa benchmarks, såsom data från Prisjakt, D&B InfoTorg⁸ och andra publika datakällor.

Bolaget har också lokal närvaro i Kina för att säkerställa en effektiv inköpsprocess och att nya teknologitrender fångas upp i ett tidigt skede. Kjell & Companys kategorichefer är ansvariga för att driva sortimentsutvecklingen men för att fånga så många perspektiv som möjligt arbetar Bolaget även med tvärfunktionella arbetsgrupper bestående av bland annat kategorichefer, inköpare, prisansvariga samt deltagare från marknadsavdelningen för att analysera och använda den data som Bolaget har tillgång till. Per den 31 december 2024 arbetar Bolaget inom fyra huvudsakliga kategoriområden som formar sortimentsutvecklingen; Ladda & Anslut, Uppkoppling & Säkerhet, Ljud & Underhållning samt Hem & Hälsa. Det är här Kjell & Company vill erbjuda marknads bästa och mest relevanta sortiment med teknik i världsklass oavsett prisnivå.

Inom Ladda & Anslut är fokus mobil, dator och tillbehör och där vardagstekniken går som en röd tråd genom alla dygnets timmar och livets skeenden. Kategorin Uppkoppling & Säkerhet har fokus på nätverk och uppkopplade enheter som förbättrar och förenklar livet när man behöver vara uppkopplad. Ljud & Underhållning har fokus på ljud och bild och lösningar för att ge bolagets kunder tillgång till musik, böcker, film och spel – hemma eller på resan. Samtliga dessa tre huvudkategorier är destinationskategorier där bolaget önskar fördjupa och utveckla sortiment, utbud och relevans. Slutligen är bolaget verksamt inom Hem & Hälsa där hemmet är i fokus. Här återfinns även mycket av sortimentet som är säsongberoende.

Bolaget uppdaterar sortimentet kontinuerligt för att ständigt bibehålla ett relevant sortiment som återspeglar vad kunderna efterfrågar.

Omnikanalplattform

Med utgångspunkt i kunders behov, eftersträvar Kjell & Company att erbjuda bästa möjliga kundupplevelse. Genom att möta kunderna online, via service points och samarbetspartners möter Kjell & Company kundernas varierande behov på bästa sätt. Bolaget anser att dess omnikanalplattform med ett stort sortiment online och hög produktillgänglighet i service points, vilket möjliggör snabba och flexibla leveranser, differentierar Kjell & Company i förhållande till renodlade fysiska eller onlinebaserade aktörer och skapar ett mervärde för kunden. Såväl

⁸ En leverantör som samlar svensk myndighetsinformation om bland annat företag och folkbokförda personer.

produkterbjudandet som prissättningen är harmoniserad över Bolagets plattform och Bolaget arbetar aktivt med att erbjuda samma personliga service och rådgivning oavsett kanal för kundmöten.

Kjell.com och av-cables.dk

Under 2019 lanserade Kjell & Company en ny uppdaterad webbplats i Sverige och Norge, motsvarande uppdatering skedde under 2024 av den danska e-handelsplattformen för att säkerställa en användarvänlig kundupplevelse och tillvarata data från lojalitetsklubben för att erbjuda relevanta produkter och erbjudanden till kunder. Kjell & Company erbjuder en modern och användarvänlig digital upplevelse vilken är anpassad efter alla typer av enheter och skärmstorlekar. För att inspirera kunderna att använda teknik på nya sätt innehåller Bolagets omfattande kunskapsbibliotek såväl produktguider som frågor från tidigare kunder som besvarats av Bolagets personal.

Plattformen utvecklas ständigt för att dra nytta av data från lojalitetsklubben och därmed rekommenderas produkter som kan vara av intresse för kunderna baserat på vald produkt, andra kompletterande produkter som kunden kan behöva för att få ut så mycket som möjligt av produkten, historik avseende köp och beteende på plattformen.

Genom Bolagets integrerade omnikanalplattform kan kunderna utnyttja bekvämligheten från onlineshopping med de fördelar som fysiska service points erbjuder. Bolaget ser ett stort värde i att erbjuda snabba och bekväma leveranser varvid dess service points fyller ett viktigt strategiskt syfte. Click&Collect är en viktig del i detta erbjudande då kunden som del i omnikanalserbjudandet, kan välja att reservera varor online och hämta upp i butik.

Service points

Bolagets service points har en dynamisk och kompakt utformning med en relativt liten försäljningsyta designad för att erbjuda kunder en personlig rådgivning och kundservice från Kjell & Companys personal. Den del av service points som är tillgänglig för kunderna är utformad med Bolagets kundservicestationer i centrum och nio av tio produkter finns typiskt sett bakom disk vilket föranleder ett naturligt möte med Bolagets säljare. Bolaget bedömer att Click&Collect tillför ett stort värde i form av att kunder reserverar produkter online för att sedan hämta produkterna i en service point, vilket ger Kjell & Company möjligheten att påverka och hjälpa kunden finna rätt lösning samt möjlighet till merförsäljning. Det extensiva nätverket av service points och den höga produkttillgängligheten möjliggör att lokalerna kan användas som leveranshubbar för att säkerställa snabba leveranser av produkter som säljs via kjell.com.

Per den 31 december 2024 hade Bolaget 145 service points, varav 114 i Sverige och 31 i Norge. Bolagets nätverk av service points har en bred geografisk täckning i Sverige medan nätverket i Norge, vars etablering inleddes 2015, är mer koncentrerat kring de större städerna. Bolaget utvärderar kontinuerligt nya geografiska platser för nya service points eller förflyttningar av service points baserat på kundernas behov och var de befinner sig.

Kjell & Companys samarbeten med tredje part

Under 2020 inledde Kjell & Company ett samarbete med Circle K där utvalda produkter från Kjell & Company såldes i några av Circle K:s bemannade stationer. Inledningsvis pågick ett pilotprojekt i 20 av Circle K:s stationer men konceptet har sedan dess lanserats i samtliga av Circle K:s 277 bemannade stationer i Sverige. Samarbetet innebär att Circle K agerar återförsäljare av produkter av Kjell & Companys egna varumärken vilka saluförs på en mindre yta i Circle K:s stationer i en särskild Kjell & Company-sektion. Produktutbudet hos Circle K är fokuserat på mobiltillbehör såsom laddare, hörlurar och extrabatterier men även andra elektroniktillbehör som högtalare, sladdar och kameratillbehör finns tillgängliga på merparten av stationerna. Om kunden är i behov av personlig rådgivning av de produkter som säljs hos Circle K finns möjligheten till rådgivning online genom ett one-to-one-möte med någon av Kjell & Companys säljare. Således kan Kjell & Company upprätthålla en god kundupplevelse trots att Kjell & Companys säljare inte är fysiskt på plats på de Circle K-stationer som erbjuder Kjell & Companys produkter.

Vidare, under 2024, inledde Kjell & Company ett samarbete med EKO Stormarknad i form av ett pilotprojekt där EKO stormarknads varuhus i skånska Fjälkinge gav plats till en shop-in-shop lösning för Kjell & Company – en komplett butik om 80 kvadratmeter med populära produkter inom kategorierna kök och presenter.

Samarbetena möjliggör ytterligare försäljningskanaler för Kjell & Companys egna varumärken på platser där spontanköp av standardiserade produkter är vanligt förekommande, genom att samarbetspartners agerar återförsäljare av Bolagets produkter.

Kompletterande tjänster

För att erbjuda kunder ett komplett erbjudande som sträcker sig längre än att förse kunder med rätt produkter har Kjell & Company inlett samarbete med installationspartnern Smartify för den svenska marknaden för att kunna erbjuda kunderna ett komplett erbjudande där installation ingår. Tjänsten möjliggör teknisk support och installation i hemmet, exempelvis hjälp att få en god wifi-täckning i hela bostaden eller installation av ett smart hembelysningsystem.

Affärsstöd

Logistik och inköp

Kjell & Company har en central inköpsfunktion som arbetar nära kategoricheferna för att hantera lagerplanering, produktallokering och analys av efterfrågan på varor. Inköpsfunktionen är huvudsakligen belägen i anslutning till Bolagets centrallager och huvudkontor i Malmö och därutöver har Bolaget även lokal närvaro i Kina. Under 2019 implementerades en automatiserad inköpsprocess som beräknar efterfrågan på produkter och därigenom optimal tidpunkt och volym för inköp av olika produkter baserat på nuvarande lagernivå, historisk försäljningsdata och kända förändringar som exempelvis marknadsföringskampanjer. Systemet används även för att bedöma behovet av och hantera leveranser av produkter till service points. Effekterna av det nya systemet och de nya processerna har ännu inte fått full effekt men systemet förväntas optimera lagret framöver, bland annat genom att differentiera lagret per service point för att uppnå en god produkttillgänglighet. Kategoricheferna ansvarar för uppföljning av försäljnings- och marginalutveckling för sina respektive kategorier och kompletterar således den automatiserade delen av inköpsprocessen, exempelvis när det gäller att beställa nylanserade produkter som saknar försäljningshistorik.

Kjell & Company strävar efter att upprätthålla en hög kvalitet och goda villkor för de arbetare som producerar Kjell & Companys egna produkter i Asien och har en lokal inköpsorganisation på plats i Kina sedan 2007. Totalt hade Kjell & Company per den 31 december 2024 18 heltidsekvivalenter i Kina som bland annat arbetar med att hitta och kvalitetssäkra leverantörer samt generera nya idéer för egna varumärken genom att bland annat besöka mässor och fabriker. Organisationen i Kina arbetar också med förpackningsdesign, logistik och att reducera Bolagets miljöpåverkan. Kjell & Company lägger även stor vikt vid att säkerställa att alla leverantörer efterlever Bolagets uppförandekod för att se till att det förekommer goda arbetsvillkor i värdekedjan. Bolaget utför även regelbundna kontroller och besök hos leverantörer för att säkerställa att goda arbetsvillkor förekommer.

Centrallagret i Malmö omfattar cirka 8 000 kvadratmeter lageryta och därtill har Kjell & Company ett samarbete med en logistikpartner som erbjuder tredjepartslogistik. Stora containerlaster hanteras först av Bolagets logistikpartner innan de skickas till centrallagret men en liten andel av volymen skickas direkt från tredjepartslagret till Bolagets service points. Centrallagret har en effektiv distributionsprocess där order till såväl service points som onlinebeställningar hanteras i ett integrerat flöde. Lagrets geografiska placering med närhet till Europaväg 4 (E4) och Europaväg 6 (E6) gör att Kjell & Company på ett effektivt sätt kan leverera produkter i hela Sverige och Norge. Vidare utgör lagrets geografiska placering en möjlighet att framöver leverera produkter till Danmark eller andra länder i norra Europa på ett effektivt sätt.

Snabba och bekväma leveranser är en viktig del av Bolagets omnikanalplattform där även service points spelar en viktig roll, dels i samband med Click&Collect-order, dels som leveranshubbar för onlineorder. I stället för att en onlineorder skickas från Kjell & Companys centrallager kan en beställd order plockas och packas i närmaste service point för att sedan levereras hem till kund, vilket innebär att service points möjliggör snabbare leveranser för onlineköp.

AV-Cables logistik- och inköpsfunktioner hanteras internt med IT-system som övervakar lagernivåer där order läggs manuellt av personal på AV-Cables när lagernivåerna når en viss nivå. AV-Cables lagerfacilitet är belägen i Hornsyld, Danmark och omfattar per den 31 december 2024 4 300 kvadratmeter lageryta och ägs av Kjell & Company. Under 2025 avser Kjell & Company att genomföra en flytt av AV-Cables logistik- och lagerfunktioner till Sverige för att integrera Kjell & Company och AV-Cables lagerverksamheter, vilket förväntas leda till en ökad effektivitet och skalbarhet för Koncernen enligt Bolagets egen bedömning.

Marknadsföring

Bolagets framtida tillväxt är beroende av styrkan i varumärket Kjell & Company samt kundernas uppfattning av, och kännedom om, Bolagets erbjudande. Sedan starten 1988 har Kjell & Company utvecklats till ett starkt varumärke på den svenska marknaden med växande kännedom även på den norska marknaden. Kjell & Companys marknadsföring har ett tydligt säsongstema där kampanjer för vår, sommar, höst och vinter planeras cirka nio till tolv månader i förväg. Under våren fokuserar kampanjerna på aktiviteter som ofta sker under säsongens högtider såsom påsk. Under sommaren ligger fokus i stället på semesteraktiviteter medan höstens kampanjer snarare fokuserar på inomhusaktiviteter som gaming. Under höst- och vintersäsongen ligger ett stort fokus på att genomföra lyckade kampanjer med relevanta erbjudanden till både Black Friday och julhandeln.

Bolaget utnyttjar en marknadsföringsmix inom både egen, förtjänad och köpt media såsom e-postmarknadsföring, sociala medier som exempelvis Facebook, Instagram och Youtube, men även i ökad utsträckning samarbeten med diverse influerare och bloggar. Bolagets största köpta mediapost är inom SEM (search engine marketing). Butikerna är också en viktig marknadsföringskanal med skyltfönster på attraktiva platser både mot gator och köpcenter och får alltmer en central roll i marknadsföringen av Bolagets erbjudanden och produkter. Lojalitetsklubben är en viktig marknadsföringskanal som möjliggör kostnadseffektiv marknadsföring med personliga erbjudanden baserat på tidigare köpmönster och beteenden i Bolagets samtliga kanaler.

Liksom organisationen i övrigt är marknadsorganisationen datadriven vilket innebär att kommunikationen med potentiella kunder individualiseras i den mån det är möjligt och att marknadsföringen fokuseras på de kundsegment Bolaget för stunden bedömer har mest potential. Bolaget följer noggrant upp varje kampanj för att utvärdera hur många kunder som nåddes och vilken försäljning som genererades. Genom den uppföljningen kan Bolaget förflytta och anpassa sina marknadsföringsåtgärder till de kanaler där Bolaget bedömer att resultatet för stunden är bäst. För att öka varumärkeskännedomen och för att bibehålla relevans arbetar Bolaget kontinuerligt med SEO och SEM. Ambitionen är att placeras bland de första träffarna på sökmotorernas, som exempelvis Google, resultat när kunder söker efter produkter och tjänster som Kjell & Company erbjuder. Genom att övervaka trender för vilka sökord som används mest frekvent har Bolaget en möjlighet att fånga upp kunder online som avser köpa en viss produkt som Kjell & Company erbjuder.

IT

Kjell & Company har en flexibel IT-infrastruktur med målsättningen att ge stöd till och underlätta Bolagets tillväxt på ett kostnadseffektivt sätt. IT-organisationen präglas av affärsfokus och har varit en drivande faktor i flera av de strategiska initiativ som implementerats av Bolaget de senaste åren, bland annat utvecklingen av, och integration mellan, lojalitetsklubben och kjell.com. Organisationen består av en blandning av egna anställda och inhyrda konsulter som med hög flexibilitet är anpassad för agil utveckling och stabil driftsäkerhet.

Bolagets IT-infrastruktur inkluderar bland annat onlineutvecklingssystem, affärssystem och kassasystem för Bolagets service points. Genom den integrerade plattformen kan Bolaget använda den data som genereras i verksamheten för att genomföra grundliga analyser av bland annat kundbeteenden.

Under 2019 lanserade Bolaget en ny webbplattform vilket är den fjärde generationens webbplattform i Kjell & Companys historia. Den nya plattformen har en mer dynamisk navigation, är anpassad till mobila enheter, har ett bättre gränssnitt och förenklad utcheckning vilket bidrar till en bättre kundupplevelse. Därutöver kan medlemmar i Kjell & Companys lojalitetsklubb logga in med Bank-ID på Kjell.com och förbli "mjukt" inloggade vilket innebär att kunder blir ihågkomna med enklare uppgifter som exempelvis namn, vald service point och tillgängliga bonuscheckar vilket möjliggör ökad individualisering.

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Bolagets viktigaste tillgång är dess medarbetare. Kjell & Companys verksamhet är till stor del decentraliserad till Bolagets service points. Ledningsgruppen består av Kjell & Companys CEO, CFO, CCO och CSCO. De största affärsfunktionerna vid huvudkontoret är inköp, marknad, IT, ekonomi, HR samt produkt- och omnikanalutveckling. Bolaget arbetar kontinuerligt med att utjämna balansen mellan män och kvinnor på Bolaget, och per den 31 december 2024 var cirka 38 procent av de anställda kvinnor. För att öka andelen kvinnliga medarbetare har Bolaget sedan flera år arbetat aktivt med att förbättra jobbbannonser och rekryteringsprocessen för att attrahera fler kvinnor

till Kjell & Company. Att öka andelen kvinnliga medarbetare är prioriterat inom Bolaget och är även en del av Bolagets ESG-mål.

Per den 31 december 2024 hade Kjell & Company cirka 1 350⁹ anställda av vilka cirka 75 procent arbetade i någon av Bolagets service points. Bolaget har även en hög andel deltidsanställda och visstidsanställda, vilka utgjorde cirka 71 procent av det totala antalet anställda i Bolaget per den 31 december 2024.

REGULATORISK ÖVERSIKT

Kjell & Company omfattas av ett brett spektrum av lagar och förordningar på både nationell och EU-nivå. De regulatoriska kraven omfattar bland annat kunder, marknadsföring, produktsäkerhet och produktmärkning samt e-handel och dataskydd. Kjell & Company omfattas även av regler avseende arbete, arbetsmiljö, säkerhet, miljö, konkurrens, bolag och skatter. Nedan följer ett urval av de regler Kjell & Company påverkas av:

- **Kemikalieskatt:** Eftersom Kjell & Company importerar och säljer elektronikvaror omfattas Kjell & Company av reglerna kring kemikalieskatt. Viss elektronik medför således en punktskatt beräknat per kilo. Då Kjell & Company är en godkänd lagerhållare behöver Kjell & Company inte betala skatt för dessa vid import utan skatten skjuts upp och betalas när varan säljs till en person eller entitet som inte är en godkänd lagerhållare alternativt när produkten levereras till någon av Kjell & Companys service points.
- **Privatkopieringsersättning:** Kjell & Company är en importör och återförsäljare av produkter som kan lagra media. Detta betyder att Kjell & Company är skyldigt att betala privatkopieringsersättning till Copyswede, som representerar upphovsmännen, för varje produkt som kan användas för kopiering av upphovsrättsskyddat material.
- **CE-märkning och producentansvar:** Kjell & Company lägger betydande resurser för att leva upp till de direktiv (och nationell lagstiftning) avseende farliga ämnen, kemikalier och avfall. Exempel på detta är att tillse att alla relevanta produkter importerade från Asien genomgått test av ackrediterad tredjepartslabb, detta är del av CE-märkningsprocessen. CE-märkning handlar om att produkten ska vara säker att använda och inte innehålla farliga/förbjudna kemikalier samt förses med korrekt märkning och instruktioner. CE-märkning är en förutsättning för att produkten ska få säljas på EU-marknaden. Vidare är Kjell & Company anslutna till Elkretsen och FTI samt rapporterar till Naturvårdsverket som en del i sitt producent- och återvinningsansvar.

MILJÖ OCH HÅLLBARHET

Kjell & Company har en tydlig ESG-agenda med högt ställda mål på den egna verksamheten och aktörer i Bolagets värdekedja. Bolagets ESG-agenda kretsar kring tydligt uppställda mål inom tre områden innefattande i begreppet ESG, vilka är klimat, social hållbarhet och bolagsstyrning.

Hållbarhetspåverkan i värdekedjan

I värdekedjan är det material som används i produkter, transporter från Asien till Europa och avfall relaterat till slutprodukter och förpackningar som har störst miljöpåverkan. I hela värdekedjan samt hos den egna personalen övervakar Bolaget dess påverkan på sociala aspekter såsom arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter, i synnerhet i Asien. Som varumärkesägare med en stor andel produkter från Asien upprätthåller Bolaget hög integritet för att driva en policy för nolltolerans mot mutor och andra former av korrupktion.

Risker och möjligheter

Bolagets produkterbjudande ställer, av dess natur, höga krav på produktsäkerhet och kvalitet, primärt gällande material och produktion men även för slutkonsumentens användande. Detta ställer således höga krav på produktionsmetoder och kvalitetskontroller, såväl som krav på hög kunskap hos personal för att utbilda konsumenten i ett säkert användande. Transparens i kommunikation, ansvarsfulla och etiska inköp, samt efterlevnad gentemot specifika lagar och regleringar för produkter, ökar proportionellt i relevans mot kundmedvetenhet och följaktligen ökar krav på säkerhet och kvalitet på marknaden.

⁹ Per den 31 december 2024.

Genom att aktivt eftersöka och prioritera sortiment och produkter har Kjell & Company en unik möjlighet att förse sina kunder med nya energieffektiva produkter, samt på andra sätt hjälpa till att reducera sina kunders energiförbrukning. Som återförsäljare av tillbehör, samt till viss del reservdelar, kan exempelvis en ersättningsadapter som säljs av Bolaget förlänga livslängden på huvudprodukten och således generera mindre avfall jämfört med om kunden hade köpt en ny produkt.

Miljörisker inkluderar avvikande väderförhållanden, såsom värme och nederbörd över genomsnittet, samt negativa klimatförändringar som kan ha en påverkan på verksamheten. Kjell & Company övervakar kontinuerligt sitt koldioxidavtryck från transporter, både inhemskt och internationellt. Bolaget strävar efter att använda sitt rikstäckande butiks nätverk som leveranshubbar för att minska både ledtid och utsläpp. Dessutom besitter Kjell & Company kunskap om sin exponering mot effekter kopplade till klimatförändringar och minskar därför denna risk genom geografisk diversifiering. Bolaget bedömer att dessa aktiviteter kommer att attrahera framtidens medvetna kunder eftersom aktiviteterna avser stärka uppfattningen om Kjell & Company som ett hållbart varumärke.

Utvald historisk finansiell information

PRESENTATION AV FINANSIELL OCH ANNAN INFORMATION

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan för räkenskapsåret 2023 (utöver alternativa nyckeltal) är hämtad från Kjell & Companys reviderade konsoliderade finansiella rapport för räkenskapsåret 2023, som har upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU. Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport för räkenskapsåret 2023 har granskats av Bolagets oberoende revisor KPMG AB. Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan för perioden 1 januari–31 december 2024 har hämtats från Kjell & Companys bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Nedan presenterar Bolaget vissa finansiella nyckeltal avseende Kjell & Company, inklusive vissa finansiella nyckeltal som inte är mått på finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltal som presenteras nedan är mått som används av koncernledningen för att följa den underliggande utvecklingen av Kjell & Companys verksamhet. De har inte reviderats och består av komponenter som hämtats från Kjell & Companys finansiella rapporter samt interna bokförings- och rapporteringssystem. Se avsnittet ”– *Avstämningstabeller*” för en avstämning av alternativa nyckeltal till närmaste IFRS-nyckeltal. Se avsnittet ”– *Definitioner av nyckeltal*” för definitioner och förklaringar till användningen av alternativa nyckeltal som används i tabellerna nedan. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som substitut för resultaträknings-, balansräknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS.

Kjell & Company använder de alternativa nyckeltalen för ett flertal ändamål i förvaltningen och styrningen av Bolaget. Nyckeltalen presenteras eftersom Kjell & Company bedömer att dessa finansiella nyckeltal, tillsammans med de rapporterade IFRS-måtten, ger investerare relevant kompletterande information för att utvärdera Kjell & Companys finansiella ställning och resultat samt underlätta jämförelser med liknande bolag. Eftersom inte alla bolag beräknar dessa och andra alternativa nyckeltal på samma sätt kan det sätt på vilket Kjell & Company har valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt innebära att dessa alternativa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag. För definitioner av alternativa nyckeltal, se vidare avsnittet ”– *Definitioner av alternativa nyckeltal*”. Följande information bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella rapporter, inklusive noter, som finns införlivade i Prospektet genom hänvisning.

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

| TSEK | Räkenskapsåret | |
|--|------------------|----------------------------|
| | 2024 | 2023 |
| | (oreviderat) | (reviderat) |
| Rörelsens intäkter | | |
| Nettoomsättning | 2 583 570 | 2 559 368 |
| Övriga rörelseintäkter | 3 357 | 14 931 |
| | 2 586 927 | 2 574 299 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Handelsvaror | -1 536 669 | -1 480 729 |
| Personalkostnader | -523 691 | -516 386 |
| Övriga externa kostnader | -309 990 | -319 004 |
| Övriga rörelsekostnader | -12 460 | -5 136 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -190 716 | -193 415 |
| Rörelseresultat | 13 400 | 59 629 |
| Finansiella poster | | |
| Finansiella intäkter | 2 642 | 1 965 |
| Finansiella kostnader | -41 000 | -43 464 |
| Finansnetto | -38 358 | -41 499 |
| Resultat före skatt | -24 958 | 18 130 |
| Skatt | 5 069 | -5 726 |
| Periodens resultat | -19 889 | 12 404¹⁾ |
| Periodens resultat hänförligt till: | | |
| Moderbolagets aktieägare | -19 889 | 12 404 |
| Periodens resultat | -19 889 | 12 404¹⁾ |
| Resultat per aktie | | |
| Före utspädning (kr) | -0,64 | 0,40 |
| Efter utspädning (kr) | -0,64 | 0,40 |

1) I Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapport från och för räkenskapsåret 2023 benämndes denna rad "Årets resultat".

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

| TSEK | Per den 31 december | |
|--|---------------------|------------------|
| | 2024 | 2023 |
| | (oreviderat) | (reviderat) |
| Tillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 332 439 | 1 346 967 |
| Materiella anläggningstillgångar | 96 502 | 86 108 |
| Nyttjanderättstillgångar | 242 592 | 258 856 |
| Uppskjutna skattefordringar | 513 | 255 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 672 046 | 1 692 186 |
| Varulager | 479 675 | 437 410 |
| Skattefordringar | 17 967 | 17 542 |
| Kundfordringar | 33 483 | 23 882 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 69 610 | 48 826 |
| Övriga fordringar | 1 296 | 955 |
| Likvida medel | 178 826 | 196 275 |
| Summa omsättningstillgångar | 780 857 | 724 890 |
| Summa tillgångar | 2 452 903 | 2 417 076 |
| Eget kapital | | |
| Aktiekapital | 515 | 515 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 462 707 | 459 439 |
| Reserver | 49 147 | 36 365 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | 492 985 | 512 874 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1 005 354 | 1 009 193 |
| Summa eget kapital | 1 005 354 | 1 009 193 |
| Skulder | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 478 529 | 493 503 |
| Långfristiga leasingskulder | 118 308 | 132 493 |
| Övriga långfristiga skulder | - | - |
| Uppskjutna skatteskulder | 111 544 | 122 252 |
| Summa långfristiga skulder | 708 381 | 748 248 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 21 945 | 15 358 |
| Kortfristiga leasingskulder | 109 397 | 107 518 |
| Leverantörsskulder | 369 318 | 337 782 |
| Skatteskulder | 3 485 | 7 692 |
| Övriga skulder | 85 550 | 77 209 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 141 752 | 106 851 |
| Avsättningar | 7 721 | 7 225 |
| Summa kortfristiga skulder | 739 168 | 659 635 |
| Summa skulder | 1 447 549 | 1 407 883 |
| Summa eget kapital och skulder | 2 452 903 | 2 417 076 |

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

| TSEK | Räkenskapsåret | |
|---|----------------------|-----------------------------|
| | 2024 (oreviderat) | 2023 (reviderat) |
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat före skatt | -24 958 | 18 130 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 201 325 | 190 022 |
| Betald inkomstskatt | -11 134 | -14 540 |
| | 165 233 | 193 612 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager | -41 680 | 47 355 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | -30 563 | -6 324 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | 46 167 | 25 065 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 139 157 | 259 708 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -7 728 | -12 899 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -10 223 | -11 197 |
| Reglering av tilläggsköpeskillning i samband med förvärv av dotterbolag | - | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -17 961 | -24 096 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Upptagna lån | - | 33 326 |
| Amortering av lån | -9 200 | -48 012 |
| Amortering av leasingskuld | -130 214 | -140 468 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -139 414 | -155 154 |
| Periodens kassaflöde | -18 218 | 80 458¹⁾ |
| Likvida medel vid periodens början | 196 275 | 117 619 ²⁾ |
| Kursdifferens i likvida medel | 769 | -1 802 ³⁾ |
| Likvida medel vid periodens slut | 178 826 | 196 275⁴⁾ |

1) I Koncernens reviderade finansiella rapport från och för räkenskapsåret 2023 benämndes denna rad "Årets kassaflöde".

2) I Koncernens reviderade finansiella rapport från och för räkenskapsåret 2023 benämndes denna rad "Likvida medel vid årets början".

3) I Koncernens reviderade finansiella rapport från och för räkenskapsåret 2023 benämndes denna rad "Valutakursdifferens i likvida medel".

3) I Koncernens reviderade finansiella rapport från och för räkenskapsåret 2023 benämndes denna rad "Likvida medel vid årets slut".

UTVALDA NYCKELTAL

Några av nyckeltalen avseende Kjell & Company som presenteras nedan är alternativa nyckeltal, dvs. de är inte definitioner i enlighet med IFRS. Alternativa nyckeltal är inte ett substitut för nyckeltal som beräknas i enlighet med IFRS. Se ”– Definitioner av nyckeltal” för en beskrivning av beräkning av och förklaring till användningen av alternativa nyckeltal.

Tabellen nedan visar utvalda nyckeltal för de angivna perioderna. Informationen har hämtats från Kjell & Companys interna bokförings- och rapporteringssystem, respektive reviderade konsoliderade finansiella rapport för räkenskapsåret 2023 samt oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2024 med noter för de perioder som anges och som införlivas i Prospektet genom hänvisning.

| TSEK | Räkenskapsåret | |
|--|----------------|-----------|
| | 2024 | 2023 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 13 400 | 59 629 |
| EBIT-marginal, % | 0,5% | 2,3% |
| EBITA | 32 319 | 78 578 |
| EBITDA | 204 116 | 253 044 |
| Justerad EBITA | 49 059 | 80 123 |
| Justerad EBITDA | 220 856 | 254 589 |
| Justerad EBITDAaL | 79 297 | 112 665 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 1,9% | 3,1% |
| Jämförelsestörande poster | 16 740 | 1 545 |
| Nettoomsättningstillväxt, % | 0,9% | -1,9% |
| Jämförbar tillväxt, % | 0,8% | -3,2% |
| Bruttoresultat | 1 046 901 | 1 078 639 |
| Bruttomarginal, % | 40,5% | 42,1% |
| Nettoskuld | 549 353 | 552 597 |
| Finansiell nettoskuld | 321 648 | 312 586 |
| Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL, gångar | 4,1 | 2,8 |
| Rörelsekapital | -5 795 | -8 144 |
| Core working capital | 143 840 | 123 510 |
| Soliditet, % | 41,0% | 41,8% |
| Investeringar | -17 961 | -24 096 |

AVSTÄMNINGSTABELLER

Följande tabeller visar avstämning av de alternativa nyckeltal avseende Kjell & Company som används i Prospektet mot närmaste IFRS-nyckeltal. För mer information om nyckeltal som inte följer IFRS, inklusive definitioner och skäl till att de används, se avsnitt ”– Definitioner av alternativa nyckeltal”.

| TSEK (om inte annat anges) | Helåret | |
|--|----------------|----------------------|
| | 2024 | 2023 |
| | (oreviderat) | (oreviderat) |
| Rörelseresultat (EBIT) | | |
| Periodens resultat | -19 889 | 12 404 ¹⁾ |
| Skatt | -5 069 | 5 726 |
| Finansnetto | 38 358 | 41 499 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 13 400 | 59 629 |
| EBITA | | |
| Rörelseresultat (EBIT) | 13 400 | 59 629 |
| Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv | 18 919 | 18 949 |
| EBITA | 32 319 | 78 578 |
| EBITDA | | |
| EBITA | 32 319 | 78 578 |
| Avskrivningar exkl. avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv | 171 797 | 174 466 |
| EBITDA | 204 116 | 253 044 |
| Justerad EBITA | | |
| EBITA | 32 319 | 78 578 |
| Jämförelsestörande poster | 16 740 | 1 545 |
| Justerad EBITA | 49 059 | 80 123 |
| Justerad EBITDA | | |
| EBITDA | 204 116 | 253 044 |
| Jämförelsestörande poster | 16 740 | 1 545 |
| Justerad EBITDA | 220 856 | 254 589 |
| Justerad EBITDAaL | | |
| Justerad EBITDA | 220 856 | 254 589 |
| Avskrivningar för nyttjanderättstillgångar | -131 242 | -132 798 |
| Räntekostnader för leasing | -10 317 | -9 126 |
| Justerad EBITDAaL | 79 297 | 112 665 |
| EBIT-marginal, % | | |
| Rörelseresultat (EBIT) | 13 400 | 59 629 |
| Nettoomsättning | 2 583 570 | 2 559 368 |
| EBIT-marginal, % | 0,5% | 2,3% |
| Justerad EBITA-marginal, % | | |
| Justerad EBITA | 49 059 | 80 123 |
| Nettoomsättning | 2 583 570 | 2 559 368 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 1,9% | 3,1% |
| Jämförelsestörande poster | | |

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Omstruktureringskostnader, hänförliga till personalförändringar | 16 740 | - |
| Avgångsvederlag / Arbetsbefriad tid | - | 1 545 |
| Jämförelsestörande poster | 16 740 | 1 545 |
| Nettoomsättningstillväxt, % | | |
| Nettoomsättning aktuell period | 2 583 570 ²⁾ | 2 559 368 ³⁾ |
| Nettoomsättning föregående period | 2 559 368 ²⁾ | 2 607 929 ³⁾ |
| Nettoomsättningstillväxt, % | 0,9% | -1,9% |
| Jämförbar tillväxt | | |
| <i>Jämförbar försäljning jämförelseperiod</i> | | |
| Redovisad nettoomsättning jämförelseperiod | 2 559 368 ²⁾ | 2 607 929 ³⁾ |
| Kostnad för returer och lojalitetsprogram jämförelseperiod | 8 631 | 8 492 |
| Intäkter nya och stängda service points och andra kanaler | -15 355 | -13 164 |
| Jämförbar försäljning jämförelseperiod | 2 552 644 | 2 603 257 |
| <i>Jämförbar försäljning aktuell period</i> | | |
| Redovisad nettoomsättning aktuell period | 2 583 570 ²⁾ | 2 559 368 ³⁾ |
| Kostnad för returer och lojalitetsprogram aktuell period | 9 843 | 8 707 |
| Intäkter nya och stängda service points och andra kanaler | -31 207 | -43 256 |
| Intäkter från förvärv | - | - |
| Valutaeffekter | 10 799 | -5 593 |
| Jämförbar försäljning aktuell period | 2 573 005 | 2 519 226 |
| Jämförbar försäljning jämförelseperiod | 2 552 644 | 2 603 257 |
| Jämförbar försäljning aktuell period | 2 573 005 | 2 519 226 |
| Jämförbar tillväxt, % | 0,8% | -3,2% |
| Bruttoresultat och bruttomarginal | | |
| Nettoomsättning | 2 583 570 | 2 559 368 |
| Handelsvaror | -1 536 669 | -1 480 729 |
| Bruttoresultat | 1 046 901 | 1 078 639 |
| Bruttoresultat | 1 046 901 | 1 078 639 |
| Nettoomsättning | 2 583 570 | 2 559 368 |
| Bruttomarginal, % | 40,5% | 42,1% |
| Nettoskuld, finansiell nettoskuld och finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 478 529 | 493 503 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 21 945 | 15 358 |
| Räntebärande skulder | 500 474 | 508 861 |
| Likvida medel | -178 826 | -196 275 |
| Finansiell nettoskuld | 321 648 | 312 586 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Långfristiga leasingskulder | 118 308 | 132 493 |
| Kortfristiga leasingskulder | 109 397 | 107 518 |
| Leasingskulder | 227 705 | 240 011 |
| Räntebärande skulder | 500 474 | 508 861 |
| Leasingskulder | 227 705 | 240 011 |
| Summa finansiella skulder | 728 179 | 748 872 |
| Likvida medel | -178 826 | -196 275 |
| Nettoskuld | 549 353 | 552 597 |
| Finansiell nettoskuld | 321 648 | 312 586 |
| Justerad EBITDAaL, R12 | 79 297 | 112 665 |
| Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL, gånger | 4,1 | 2,8 |
| Rörelsekapital | | |
| Summa omsättningstillgångar | 780 857 | 724 890 |
| Likvida medel | -178 826 | -196 275 |
| Kortfristiga skulder exkl. räntebärande skulder och leasingskulder | -607 826 | -536 759 |
| Rörelsekapital | -5 795 | -8 144 |
| Kortfristiga skulder exkl. räntebärande skulder och leasingskulder | | |
| Leverantörsskulder | 369 318 | 337 782 |
| Skatteskulder | 3 485 | 7 692 |
| Övriga skulder | 85 550 | 77 209 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 141 752 | 106 851 |
| Avsättningar | 7 721 | 7 225 |
| Kortfristiga skulder exkl. räntebärande skulder och leasingskulder | 607 826 | 536 759 |
| Core working capital | | |
| Varulager | 479 675 | 437 410 |
| Kundfordringar | 33 483 | 23 882 |
| Leverantörsskulder | -369 318 | -337 782 |
| Core working capital | 143 840 | 123 510 |
| Soliditet, % | | |
| Summa eget kapital | 1 005 354 | 1 009 193 |
| Summa tillgångar | 2 452 903 | 2 417 076 |
| Soliditet, % | 41,0 % | 41,8% |
| Investeringar | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -7 728 | -12 899 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -10 233 | -11 197 |
| Investeringar | -17 961 | -24 096 |

- 1) I Koncernens reviderade finansiella rapport från och för räkenskapsåret 2023 benämndes denna rad "Årets resultat".
2) Hämtade från Koncernens oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.
3) Hämtade från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapport från och för räkenskapsåret 2023.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

| Nyckeltal | Definition | Förklaring |
|---|--|---|
| Bruttomarginal, % | Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen. | Bruttomarginal påvisar Bolagets lönsamhet efter kostnaden för handelsvaror vilket möjliggör en jämförelse av den genomsnittliga bruttomarginalen på sålda varor över tid. |
| Bruttoresultat | Nettoomsättning minskat med kostnaden för handelsvaror. | Bolagets bruttoresultat påvisar vad som finns kvar för att finansiera övriga kostnader efter att handelsvarorna har sålts. |
| Core working capital | Varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder. | Nyckeltalet visar rörelsens kapitalbindning för varuförsäljning. |
| EBIT-marginal, % | EBIT dividerat med nettoomsättningen. | Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten efter avskrivningar och nedskrivningar. |
| EBITA | Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med rörelseförvärv. | EBITA ger en övergripande bild av resultatet som genereras i den operationella verksamheten före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med rörelseförvärv, vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid. |
| EBITDA | Resultat före skatt, finansiella poster, avskrivningar och nedskrivningar. | EBITDA ger en övergripande bild av resultatet som genereras i den operationella verksamheten före avskrivningar och nedskrivningar, vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid. |
| Finansiell nettoskuld | Nettoskuld exklusive kort- och långfristiga leasingkulder. | Används för att övervaka skuldutvecklingen och utvärdera nivån på refinansieringsbehov. |
| Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL, gånger | Finansiell nettoskuld i förhållande till tolv månaders justerad EBITDAaL. | Nyckeltalet beskriver Bolagets kapacitet att betala tillbaka sina skulder. Ledningen använder nyckeltalet för att övervaka nivån av finansiell hävstång. |
| Investeringar | Förvärv av materiella- och immateriella anläggningstillgångar. | Nyckeltalet beskriver Bolagets löpande investeringar i verksamheten. |
| Justerad EBITA | EBITA exklusive jämförelsestörande poster. | Ledningen har presenterat resultatmättet justerad EBITA för att de följer upp detta resultatmått och är av uppfattningen att detta mått är relevant för en förståelse av Koncernens finansiella resultat. Måttet visar verksamhetens finansiella resultat utan påverkan från väsentliga kostnads- eller intäktsposter som påverkar möjligheten att göra jämförelser över tid, såsom det beskrivs under "Jämförelsestörande poster". |
| Justerad EBITA-marginal, % | EBITA exklusive jämförelsestörande poster dividerat med nettoomsättningen. | Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med rörelseförvärv, vilket möjliggör jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten. |
| Justerad EBITDA | EBITDA exklusive jämförelsestörande poster. | Måttet indikerar Bolagets underliggande resultat som genereras i den operationella verksamheten före avskrivningar och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster, vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid. |
| Justerad EBITDAaL | Justerad EBITDA minskad med avskrivningar och räntekostnader relaterade till leasing enligt IFRS 16, ökat med Justerat EBITDAaL för de perioder förvärvade bolag inte ingått i Koncernens konsoliderade finansiella rapporter för relevant period. | Justerad EBITDAaL används som nämnare i Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL för att övervaka finansiell hävstång. |

| | | |
|-----------------------------|---|---|
| Jämförbar tillväxt, % | Förändring i jämförbar försäljning mellan innevarande och jämförande period där jämförbar försäljning är försäljning i jämförbara enheter och kanaler, rensat för valuta-omräkningseffekter. Jämförbara enheter och kanaler är försäljningsenheter och kanaler som har varit operationella under innevarande och jämförande period, uttryckt i procent. | Måttet underlättar en jämförelse av nettoomsättning över tid genom att exkludera intäkter från försäljningsenheter och kanaler som inte varit operationella under motsvarande perioder samt justerat för valutaeffekter. Måttet gör det möjligt att utvärdera försäljningstillväxt i befintliga kanaler. |
| Jämförelsestörande poster | Intäkt- och kostnadsposter som redovisas separat till följd av sin art och sina belopp. Alla poster som är inkluderade är större och väsentliga under vissa perioder och mindre eller obefintliga under andra perioder. | Jämförelsestörande poster används av ledningen för att förklara rörelser i det historiska resultatet. Separat redovisning och specifikation av jämförelsestörande poster gör det möjligt för läsarna av de finansiella rapporterna att förstå och utvärdera de justeringar som har gjorts av ledningen när justerad EBITA redovisas. Att ta hänsyn till jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten och därmed förståelsen för Koncernens finansiella utveckling. |
| Nettoomsättningstillväxt, % | Aktuell periods nettoomsättning minskat med relevant jämförbar periods nettoomsättning, i relation till relevant jämförbar periods nettoomsättning, uttryckt i procent. | Måttet gör det möjligt att analysera Koncernens totala nettoomsättningstillväxt och sätta den i relation till marknaden i sin helhet och konkurrenter. |
| Nettoskuld | Summa kort- och långfristiga räntebärande skulder och kort- och långfristiga leasingskulder med avdrag för likvida medel. | Nettoskuld visar Bolagets totala skuldsättning. |
| Rörelsekapital | Summa omsättningstillgångar exklusive likvida medel, minskat med summa kortfristiga skulder exklusive räntebärande och leasingskulder. | Måttet används för att analysera bolagets kortsiktiga kapitalbindning. |
| Rörelseresultat (EBIT) | Rörelseresultat (EBIT) avser Bolagets nettoomsättning och övriga rörelseintäkter med avdrag för handelsvaror, personalkostnader, övriga externa kostnader, övriga rörelsekostnader och avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. | Måttet indikerar Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten. |
| Soliditet, % | Summa eget kapital dividerat med summa tillgångar. | Nyckeltalet beskriver Bolagets långsiktiga betalningsförmåga. |

Kapitalstruktur, skuldsättning samt övrig operationell och finansiell information

ÖVERSIKT

Tabellerna nedan beskriver Koncernens kapitalstruktur och nettoskuldsättning per den 31 december 2024 på faktisk basis, baserat på information som hämtats från Koncernens oreviderade bokslutskommuniké i sammandrag för perioden 1 januari–31 december 2024 samt Koncernens interna redovisnings- och rapporteringssystem. Samtlig information i tabellerna nedan är baserade på oreviderad finansiell information.

För information om Bolagets aktiekapital och antalet utgivna aktier liksom förändringar i samband med Företrädesemissionen, se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden". Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med Bolagets konsoliderade finansiella rapporter, med tillhörande noter, som finns införlivade i Prospektet genom hänvisning. För vidare information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning".

Bolaget har inte någon anledning att tro att det har skett någon väsentlig förändring av Bolagets faktiska kapitalstruktur sedan den 31 december 2024 utöver vad som anges i "– Betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat efter den 31 december 2024".

KAPITALSTRUKTUR

Tabellen nedan visar Kjell & Companys kapitalstruktur per den 31 december 2024.

| | Per den 31 december 2024 |
|--|--------------------------|
| Miljoner kronor | <i>(oreviderat)</i> |
| Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)¹⁾: | 131,3 |
| Garanterade ²⁾ | 4,6 |
| Mot säkerhet ³⁾ | 21,9 |
| Utan garanti/utan säkerhet | 104,8 |
| Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)⁴⁾: | 596,8 |
| Garanterade ⁵⁾ | 1,8 |
| Mot säkerhet ⁶⁾ | 478,5 |
| Utan garanti/utan säkerhet | 116,5 |
| Eget kapital | |
| Aktiekapital | 0,5 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 462,7 |
| Reserver och balanserade vinstmedel ⁷⁾ | 542,1 |
| Total kapitalisering | 1 733,4 |

1) Avser summan av "Kortfristiga räntebärande skulder" och "Kortfristiga leasingsskulder" i Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.

2) Avser kortfristiga leasingsskulder om 4,6 MSEK som omfattas av utställda hyresgarantier. Skulderna ingår i "Kortfristiga leasingsskulder" i Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.

3) Kortfristiga skulder mot säkerhet avser kortfristig del av Koncernens Finansieringsavtal om 21,9 MSEK vilka ingår i "Kortfristiga räntebärande skulder" i Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.

4) Avser summan av "Långfristiga räntebärande skulder" och "Långfristiga leasingsskulder" i Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.

5) Avser långfristiga leasingsskulder om 1,8 MSEK som omfattas av utställda hyresgarantier. Skulderna ingår i "Långfristiga leasingsskulder" i Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.

6) Långfristiga skulder mot säkerhet avser långfristig del av Koncernens Finansieringsavtal om 478,5 MSEK vilka ingår i "Långfristiga räntebärande skulder" i Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.

7) Avser "Reserver" och "Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat" i Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.

NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellen nedan visar Kjell & Companys finansiella nettoskuldsättning inklusive leasingeffekter per den 31 december 2024.

| | Per den 31 december 2024 |
|---|---------------------------------|
| | <i>(oreviderat)</i> |
| Miljoner kronor | |
| A. Kassa och bank ¹⁾ | 178,8 |
| B. Andra likvida medel | - |
| C. Övriga finansiella tillgångar | - |
| D. Likviditet (A+B+C) | 178,8 |
| E. Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) ²⁾ | 109,4 |
| F. Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder ³⁾ | 21,9 |
| G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F) | 131,3 |
| H. Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G - D) | -47,5 |
| I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) ⁴⁾ | 596,8 |
| J. Skuldinstrument | - |
| K. Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder | - |
| L. Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K) | 596,8 |
| M. Total finansiell skuldsättning (H + L) | 549,3 |

1) Avser "Likvida medel" i Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.

2) Avser "Kortfristiga leasingsskulder" i Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.

3) Avser "Kortfristiga räntebärande skulder" i Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.

4) Avser summan av "Långfristiga räntebärande skulder" och "Långfristiga leasingsskulder" i Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH INDIREKT SKULDSÄTTNING

De indirekta skulder och eventualförpliktelser som presenteras nedan är presenterade enligt regler i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och ESMA:s riktlinjer om informationskrav enligt Prospektförordningen, vilka avviker från Koncernens redovisningsprinciper avseende eventualförpliktelser där IAS 37 Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar tillämpas. Syftet är att ge information om väsentlig skuldsättning som inte återspeglas i tabellerna ovan.

Kjell & Companys eventualförpliktelser per den 31 december 2024 uppgick till 6 649 560 kronor i form av hyresgarantier. Hyresgarantierna beräknas med aktuariella antaganden. En förändring in någon av dessa antaganden kan ge betydande påverkan på beräknade hyresgarantier och det högsta totala beloppet som skulle kunna komma behöva att utges kan komma att bli högre än redovisade pensionsförpliktelser. Per den 31 december 2024 hade Bolaget ingen indirekt skuldsättning.

UTTALANDE OM RÖRELSEKAPITAL

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet (exklusive nettolikviden från Företrädesemissionen) per dagen för Prospektet är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden från dagen för detta Prospekt. Rörelsekapital avser Bolagets förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsåtaganden allteftersom de förfaller till betalning.

INVESTERINGAR EFTER DEN 31 DECEMBER 2023

Per dagen för Prospektet har Kjell & Company ett pågående investeringsprojekt i det nya centrallagret i Staffanstorps. Bolaget förväntar sig att kostnaderna relaterade till automationslösningarna i det nya centrallagret kommer att uppgå till cirka 80 miljoner kronor under 2025 och 2026. 80 miljoner kronor omfattas av fasta åtaganden. Kjell & Companys avser att finansiera det nya centrallagret genom emissionslikviden som beräknas tillföras Bolaget genom Företrädesemissionen.

Utöver vad som framgår ovan har Bolaget inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2023.

TRENDER EFTER DEN 31 DECEMBER 2024

Inga betydande utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser har inträffat sedan den 31 december 2024 fram till dagen för Prospektet. Såvitt Bolaget känner till finns det under perioden från och med den 31 december 2024 fram till och med dagen för Prospektet inte heller några för Bolaget kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimligt sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för det innevarande räkenskapsåret.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING ELLER FINANSIELLA RESULTAT EFTER DEN 31 DECEMBER 2024

Det har inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat efter den 31 december 2024, vilket motsvarar perioden från utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts fram till dagen för detta Prospekt.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE

Bolagets styrelse består per dagen för Prospektet av sju ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka har valts för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller större aktieägare.

| Namn | Befattning | Invald | Oberoende i förhållande till | |
|---------------------------|-------------------------|--------|------------------------------|-------------------|
| | | | Bolaget och bolagsledningen | Större aktieägare |
| Jan Friedman | Styrelseordförande | 2024 | Ja | Ja |
| Ingrid Jonasson Blank | Vice styrelseordförande | 2017 | Ja | Ja |
| Sandra Gadd ¹⁾ | Styrelseledamot | 2023 | Ja | Ja |
| Fredrik Dahnelius | Styrelseledamot | 2017 | Ja | Ja |
| Joel Eklund | Styrelseledamot | 2022 | Ja | Nej |
| Simon Larsson | Styrelseledamot | 2020 | Ja | Nej |
| Ola Burmark | Styrelseledamot | 2021 | Ja | Ja |

1) Den 14 februari 2025 offentliggjorde Bolaget att styrelsen hade beslutat att utse den nuvarande styrelseledamoten Sandra Gadd till ny VD och Koncernchef i Kjell & Company och att Bolagets nuvarande VD, Andreas Rylander, kvarstår i sin nuvarande befattning fram till dess att Sandra Gadd tillträder rollen, vilket planeras ske under september 2025.

Jan Friedman

Född 1952. Styrelseordförande.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i J3 Brunkeberg Invest AB, stiftelsen Liberal Debatt och stiftelsen Anna Whitlocks Minnesfond. Styrelseledamot i Vitec Software Group AB (publ) och JF Asset Management AB.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Styrelseordförande i RTS Group AB, Grönklittsgruppen AB (publ), Real Time Solutions AB, Sportamore AB, MOMENT GROUP AB, Nordic Public Affairs AB och Ticmate AB. Styrelseledamot i Agora-Networks OY, Football Analytics Sweden AB och Streamify AB. Styrelsesuppleant i JMF Holding AB. Därutöver befattningar i ett flertal bolag som har fusionerats.

Eget och närståendes innehav: Innehar 23 185 aktier i Bolaget.

Ingrid Jonasson Blank

Född 1962. Styrelseledamot.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen med inriktning marknadsföring, Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Aim Apparel AB och Haypp Group AB (publ). Styrelseledamot i Bilia AB, Forenom Group Oy, Astrid Lindgren Aktiebolag, Meds Apotek AB och Petgood AB.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Styrelseledamot i City Gross Sverige AB, Musti Group Oyj, Hyber Group AB (konkurs inledd), Orkla ASA, Bergendahl Food AB, ZetaDisplay AB och BHG Group AB.

Eget och närståendes innehav: Innehar 89 144 aktier i Bolaget.

Sandra Gadd

Född 1983. Styrelseledamot.

Utbildning: Masters in Business Administration, Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Boozt Fashion AB, Boozt Fulfilment & Logistics AB, Boozt Retail AB, Boozt Fashion Norge AB, November 2009 Option Holding AB, Ohmygadd AB och Kronor PSP AB. Group CFO i Boozt AB (publ).

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Sista versen 88358 AB (tidigare Hållbar E-handel Norden AB) och Hövding Sverige AB (publ). Styrelsesuppleant i Ohmygadd AB.

Eget och närståendes innehav: Innehar inga aktier i Bolaget.

Fredrik Dahnelius

Född 1971. Styrelseledamot.

Utbildning: Grundskola.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Aledal Intressenter AB.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Kjell Koncern AB, Moolecaps AB och Stadspiren AB.

Eget och närståendes innehav: Innehar 709 990 aktier i Bolaget.

Joel Eklund

Född 1980. Styrelseledamot.

Utbildning: BA i Philosophy, Politics and Economics från Oxford University.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Grenlunden CEVI AB, Grenlunden AB, Grenlunden Q AB, TePe Munhygienprodukter AB och Kan Dela AB. Styrelseledamot Amab Hydraul Aktiebolag, Parkster AB, Fosielund Lockarp AB, Fastighets AB Jard, Fastighets AB Gislövs Hammar, Hövding Sverige AB (publ) (konkurs inledd) och Fosiemy Företagsgrupp Ekonomisk Förening. Styrelsesuppleant i Fosielund Holding AB, Fosielunds Fastighets AB, Fosiemy AB, Fosielunds Förvaltnings AB.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Fosiemy Företagsgrupp Ekonomisk Förening. Styrelseordförande och styrelseledamot i Equal Equity AB. Styrelseledamot i Magle Chemoswed Holding AB, TePe Nordic AB, Radinn AB, Midway Holding Aktiebolag, Malmö Företagsgrupper Ekonomisk förening och Malmö Universitet. Verkställande direktör i TePe Munhygienprodukter AB.

Eget och närståendes innehav: Innehar 3 420 000 aktier i Bolaget.

Simon Larsson

Född 1988. Styrelseledamot.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen med inriktning finans och redovisning, Handelshögskolan i Stockholm och Executive Program, Stanford University Graduate School of Business.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Niobe BidCo AB och Niobe HoldCo AB.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Styrelseledamot i FSN Chip Intressenter AB och Mørenot AS. Styrelseledamot och styrelsesuppleant i bolag inom Koncernen.

Eget och närståendes innehav: Innehar inga aktier i Bolaget.

Ola Burmark

Född 1969. Styrelseledamot.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen, Mittuniversitetet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i SPECOPS SOFTWARE AB och Specops Intressenter AB. Styrelseordförande och CFO i Outpost 24 AB samt styrelseledamot i Outpost24 Holding AB. Styrelseledamot och

verkställande direktör i Burmark Executive Consulting AB. Styrelseledamot i Outpost24 Denmark ApS, Outpost24 UK Limited, Outpost24 Benelux BV, Outpost24 France S.A.S, Sweepatic NV, Outpost24 SP S.L., Specops Software Limited, Specops Software Inc. Och Specops Software USA Inc.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Aptilo Networks AB, Enea Software AB, Aptilo Holding AB och ZetaDisplay Sverige AB. CFO i Enea AB (publ) och ZetaDisplay AB. Därutöver befattningar i ett flertal bolag som har fusionerats.

Eget och närståendes innehav: Innehar 22 693 aktier i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Av tabellen nedan framgår viss information om Kjell & Companys koncernledning per dagen för Prospektet.

| <u>Namn</u> | <u>Anställd sedan</u> | <u>Medlem av koncernledning sedan</u> | <u>Befattning</u> |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Andreas Rylander ¹⁾ | 2002 | 2016 | CEO |
| Thomas Pehrsson | 2024 | 2024 | CFO |
| Mariette Lindsjö | 2023 | 2023 | CCO |
| Carl-Johan Rijpma | 2022 | 2022 | CSCO |

1) Den 14 februari 2025 offentliggjorde Bolaget att styrelsen hade beslutat att utse den nuvarande styrelseledamoten Sandra Gadd till ny VD och Koncernchef i Kjell & Company och att Bolagets nuvarande VD, Andreas Rylander, kvarstår i sin nuvarande befattning fram till dess att Sandra Gadd tillträder rollen, vilket planeras ske under september 2025.

Andreas Rylander

Född 1981. CEO.

Utbildning: Studier i strategisk planering och ledarskap inom detaljhandeln, College of William and Mary och studier i effektiv kommunikation och HR från Dale Carnegie.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande och verkställande direktör i ett flertal bolag inom Koncernen. Styrelseledamot i Granngården AB

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: COO för Kjell & Company, Verkställande direktör för Kjell & Company, Verkställande direktör för Kjell & Company Norge.

Eget och närståendes innehav: Innehar 94 263 aktier i Bolaget.

Thomas Pehrsson

Född 1966. CFO.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi, Lunds universitet. Executives Program – Business Strategy and World Class Leadership, Copenhagen Business School.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i ett annat bolag inom Koncernen. Styrelseledamot och verkställande direktör i K2Y Management AB.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Vice VD och CFO, CDON Group. CFO, Tunstall Nordic. Senior Management Consultant, do-be consulting. Director of Finance & Administration Europe, BorgWarner TorqTransfer System. Head of Global Portfolio Business Planning & Control, HTC Corporation. Business Control & Planning Manager, Coca-Cola Beverages.

Eget och närståendes innehav: Innehar 27 000 aktier i Bolaget.

Mariette Lindsjö

Född 1974. CCO.

Utbildning: Ekonomie Magisterexamen, Växjö Universitet och George Mason University, USA.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Packbridge AB och HoneyBird Consulting AB.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Bellakliniken AB, Styrelseledamot i Lekia AB, Sales, Marketing & Innovation Director hos Smurfit Kappa, Innovation & Marketing Director hos Inwido, VP Marketing Europe & ROW hos Thule, Marketing Director hos Findus samt Brand Manager hos Unilever.

Eget och närståendes innehav: Innehar 21 000 aktier i Bolaget.

Carl-Johan Rijpma

Född 1975. CSCO.

Utbildning: Civilekonomexamen i logistik & produktionsstyrning, Lunds Tekniska Högskola, Civilekonomexamen i företagsekonomi, Ekonomihögskolan vid Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i ett flertal bolag inom Koncernen och Caripa Consulting AB.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: COO och VP Operations på Doro Group AB, Procurement Director på Findus, Purchasing Manager på Tunstall, konsult/ Vice President Purchasing på Inwido, Director Sourcing & Partner Management på Sony Mobile.

Eget och närståendes innehav: Innehar 29 174 aktier i Bolaget.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Styrelseledamoten Simon Larsson är för närvarande anställd av FSN Capital Partners AB. Fosielund Holding AB är ett närståendebolag till styrelseledamoten Joel Eklund. Utöver det ovanstående finns inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter, mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget, och deras privata intressen eller andra uppdrag eller arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon person valts in i Kjell & Companys styrelse eller koncernledning.

Jan Friedman var styrelseledamot i Streamify AB under perioden från den 25 maj 2021 till och med den 29 september 2021, vars konkurs inleddes den 25 juli 2024. Konkursen i Streamify AB är pågående per dagen för Prospektet. Ingrid Jonasson Blank var styrelseledamot i Hyber Group AB, vars konkurs inleddes den 3 september 2024. Konkursen i Hyber Group AB är pågående per dagen för Prospektet. Joel Eklund är styrelseledamot i Hövding Sverige AB, vars konkurs inleddes den 21 december 2023. Konkursen i Hövding Sverige AB är pågående per dagen för Prospektet. Joel Eklund var styrelseledamot i Radinn AB under perioden från den 16 december 2020 till och med den 28 juli 2021, vars konkurs inleddes den 23 november 2023. Konkurs är pågående per dagen för Prospektet. Sandra Gradd var styrelseledamot i Hövding Sverige AB under perioden från den 5 augusti 2021 till och med den 16 februari 2023, vars konkurs inleddes den 21 december 2023. Konkursen i Hövding Sverige AB är pågående per dagen för Prospektet.

Utöver vad som anges ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit bunden till eller föremål för påföljder för ett brott av reglerings-, tillsynsmyndigheter eller erkända yrkessammanslutningar eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås genom Bolagets huvudkontor på Tärnöгатan 6, 211 24 Malmö, Sverige.

REVISOR

KPMG AB, med adressen Nordenskiöldsgatan 8, 201 22 Malmö, är Bolagets oberoende revisor. Camilla Alm Andersson, auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer ("FAR") har varit huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2017. KPMG AB har varit revisor under hela den period som refereras till i den historiska finansiella informationen i Prospektet och omvaldes till Bolagets revisor på årsstämman som hölls den 15 maj 2024 för perioden till slutet av årsstämman 2025.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

ÖVERSIKT

Kjell & Companys aktiekapital uppgick per den 31 december 2024 till 514 805,5 SEK, fördelat på 31 151 514 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,0165259 SEK. Aktiekapitalet, antalet aktier och kvotvärdet har inte ändrats från den 31 december 2024 fram till dagen för detta Prospekt. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 514 805,5 SEK och högst 2 059 222 SEK. Antalet aktier ska uppgå till lägst 31 151 514 och högst 124 606 056. Bolagets aktier har utfärdats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Kjell & Companys aktier är per dagen för Prospektet upptagna till handel på First North. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta Bolagets aktier.

Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna i Kjell & Company. Se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

NYEMISSION AV AKTIER I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den 10 mars 2025 beslutade den extra bolagsstämman i Kjell & Company att godkänna Företrädesemissionen som styrelsen hade beslutat om den 19 februari 2025. Emissionsbeslutet innebär att Kjell & Companys aktiekapital ökas med högst 463 328,918412 SEK, från 514 805,5 SEK¹⁰ till 978 134,418412 SEK, genom utgivande av högst 28 036 362 Nya Aktier, innebärande en ökning av det totala antalet aktier från 31 151 514 till 59 187 876. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 47,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

Kjell & Companys befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna aktier med företrädesrätt är den 12 mars 2025. I den utsträckning Nya Aktier i Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckning av Nya Aktier i Företrädesemissionen kan ske från och med den 14 mars 2025 till och med den 1 april 2025, eller det senare datum som bestäms av styrelsen för Kjell & Company och i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Företrädesemissionen innebär att aktieägare i Kjell & Company erhåller en (1) Teckningsrätt per innehavd aktie, varvid tio (10) Teckningsrätter berättigar till teckning av nio (9) Nya Aktier. Teckningskursen har fastställts till 7,10 SEK per Ny Aktie i Företrädesemissionen. Företrädesemissionen förväntas därmed tillföra Kjell & Company cirka 199,1 miljoner SEK före avdrag för transaktionskostnader om cirka 13,6 miljoner SEK. Följaktligen förväntar sig Kjell & Company att genom Företrädesemissionen erhålla en nettoliquid uppgående till 185,5 miljoner SEK. De Nya Aktierna i Företrädesemissionen medför samma rättigheter som de befintliga aktierna i Kjell & Company.

Per den 31 december 2024 uppgick Kjell & Companys nettotillgångsvärde (vilket avser Bolagets eget kapital i relation till antalet utestående aktier i Bolaget) till 32,27 SEK, att jämföras med teckningskursen i Företrädesemissionen om 7,10 SEK.

¹⁰ Per dagen för Prospektet.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Översikt

De erbjudna aktierna är av samma aktieslag som de redan befintliga aktierna. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare får vid bolagsstämman rösta för det totala antalet ägda och företrädade aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till teckning av nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen. Det saknas bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar Bolagets möjligheter att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga inskränkningar i rätten till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Aktieägare som saknar skatterättslig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk källskatt. Se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0016797591.

BESTÄMMELSER OM INLÖSEN OCH KONVERTING

Aktierna är inte föremål för andra regler om inlösen än vad som följer av aktiebolagslagen. Aktierna är inte föremål för konvertering.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER, ETC.

Bolaget har ställt ut teckningsoptioner för att säkerställa sina åtaganden under ett incitamentsprogram baserat på ett beslut av årsstämman den 15 maj 2024. Totalt finns det 405 000 teckningsoptioner av serie 2024 utställda, motsvarande cirka 1,30 procent av antalet utestående aktier i Kjell & Company vid tidpunkten för Prospektet. Teckningsoptionerna innehas av Bolaget och kan utnyttjas under perioden från och med den 25 juni 2024 till och med den 31 december 2028 för att uppfylla Bolagets åtagande att vederlagsfritt leverera aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet.

Bolaget har ställt ut teckningsoptioner för att säkerställa sina åtaganden under ett incitamentsprogram baserat på ett beslut av årsstämman den 16 maj 2023. Totalt finns det 377 000 teckningsoptioner av serie 2023 utställda, motsvarande cirka 1,21 procent av antalet utestående aktier i Kjell & Company vid tidpunkten för Prospektet. Teckningsoptionerna innehas av Bolaget och kan utnyttjas under perioden från och med den 13 september 2023

till och med den 31 december 2027 för att uppfylla Bolagets åtagande att vederlagsfritt leverera aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet.

Bolaget har ställt ut teckningsoptioner för att säkerställa sina åtaganden under ett incitamentsprogram baserat på ett beslut av årsstämman den 19 maj 2022. Totalt finns det 234 000 teckningsoptioner utställda, motsvarande cirka 0,75 procent av antalet utestående aktier i Kjell & Company vid tidpunkten för Prospektet. Teckningsoptionerna innehas av Bolaget och kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2022 till och med den 31 december 2026 för att uppfylla Bolagets åtagande att vederlagsfritt leverera aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet.

Bolaget har ställt ut teckningsoptioner för att säkerställa sina åtaganden under ett incitamentsprogram baserat på ett beslut av extra bolagsstämman den 15 september 2021. Totalt finns det 470 466 teckningsoptioner utställda, motsvarande cirka 1,5 procent av antalet utestående aktier i Kjell & Company vid tidpunkten för Prospektet. Teckningsoptionerna innehas av Bolaget och kan utnyttjas under perioden från och med den 21 september 2021 till och med den 31 december 2025 för att uppfylla Bolagets åtagande att vederlagsfritt leverera aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet.

Per dagen för detta Prospekt har inga av de utställda teckningsoptionerna av serie 2021, 2022, 2023 respektive 2024, utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga 1 486 466 teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 31 151 514 till 32 637 980, vilket motsvarar en utspädning om cirka 4,8 procent (exklusive utspädningseffekten om upp till 47,4 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen) vid tidpunkten för Prospektet.

Utöver vad som anges ovan finns det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

UTDELNINGSPOLICY

Enligt Kjell & Companys utdelningspolicy ska utdelningen uppgå till minst 60 procent av resultatet efter skatt, med hänsyn till Koncernens finansiella situation, förvärvsmöjligheter och tillväxtmöjligheter.

Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret 2023. Bolaget har per dagen för Prospektet inte lämnat någon utdelning för räkenskapsåret 2024.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan visar Kjell & Companys aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar fem procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 31 december 2024, med därefter kända förändringar.

| Aktieägare | Antalet aktier och röster | Andel av kapitalet och rösterna (%) |
|---|---------------------------|-------------------------------------|
| FSN Capital GP IV Limited ¹⁾ | 7 123 353 | 22,87 |
| Familjen Eklund ²⁾ | 3 420 000 | 10,98 |
| Cervantes Capital AB | 2 555 828 | 8,20 |
| Nordea Funds | 1 820 891 | 5,85 |
| Övriga aktieägare | 16 231 442 | 52,10 |
| Summa | 31 151 514 | 100,00 |

1) FSN Capital GP IV Limited som komplementär (eng. *general partner*) för var och en av FSN Capital IV LP, FSN Capital IV (B) LP och FSN Capital IV Invest LP.

2) Bestående av Fosiellund Holding AB:s innehav om 3 400 000 aktier, respektive Joel Eklunds innehav om 20 000 aktier i Bolaget.

Kjell & Companys största aktieägare, FSN Capital IV, innehar cirka 22,87 procent av det totala antalet utestående aktierna och rösterna i Bolaget. FSN Capital IV kan därmed utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor där aktieägarna har rösträtt, inklusive val av Bolagets styrelse, ändringar i Bolagets bolagsordning och vinstutdelning. På grund av sitt aktieinnehav kan FSN Capital IV lägga fram flera förslag vid en bolagsstämman, även om andra aktieägare inte samtycker till sådana förslag. FSN Capital IV kan på så sätt utöva kontroll över Kjell & Company. Kontrollen är dock begränsad i enlighet med reglerna i aktiebolagslagen (2005:551) om minoritetsskydd.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring av kontrollen över Bolaget.

BEMYNDIGANDEN

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

På årsstämman den 15 maj 2024 bemyndigades styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier till ett antal som sammanlagt inte överstiger 10 procent av totalt antal utestående aktier i bolaget efter utnyttjande av bemyndigandet. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för bolaget att, i enlighet med bolagets etablerade förvävsstrategi, finansiera förvärv med egna aktier samt att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur. Utgivande av nya aktier med stöd av bemyndigandet ska genomföras på marknadsmässiga villkor.

INFORMATION OM OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

Aktierna i Kjell & Company är inte föremål för något offentligt uppköpserbudande. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbudanden i fråga om Kjell & Companys aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller VD har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier, i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna har motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Legala frågor och kompletterande information

GODKÄNNANDE AV PROSPEKT

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 13 mars 2025. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från detta datum under förutsättning att Bolaget fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av väsentlig betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepappren i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till Prospektet.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION OCH ÖVRIG LEGAL INFORMATION

Kjell & Companys verksamhet bedrivs i enlighet med reglerna i aktiebolagslagen. Kjell & Company med org.nr 559115-8448 är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 12 juni 2017 och registrerades hos Bolagsverket den 16 juni 2017. Bolagets nuvarande företagsnamn (tillika handelsbeteckning) registrerades hos Bolagsverket den 18 augusti 2021. Bolaget har sitt säte i Malmö och Bolagets LEI-kod är 549300NRNTB6O4IKO841. Bolagets webbplats är www.kjellgroup.com¹¹ och telefonnummer +46 10-680 2500.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som har ingåtts av Koncernen under de senaste två åren samt andra avtal som ingåtts av Koncernen och som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen per dagen för Prospektet. Sammanfattningen omfattar inte avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten. Utöver de avtal som beskrivs nedan anser inte Bolaget att det finns något enskilt avtal som är av väsentlig betydelse för Koncernen.

Finansieringsavtal med Nordea

Den 20 september 2021 ingick Bolaget ett nytt finansieringsavtal med Nordea Bank Abp, filial i Sverige bestående av kreditfaciliteter uppgående till totalt 910 000 000 kronor ("**Finansieringsavtalet**"). Under november 2024 omförhandlades Finansieringsavtalet till ett nominellt värde om 826 914 000 kronor.

Per den 31 december 2024 består Finansieringsavtalet av fyra faciliteter:

- en kreditfacilitet om 18 400 000 kronor ("**Kreditfacilitet A**");
- en kreditfacilitet om 414 000 000 kronor ("**Kreditfacilitet B**");

¹¹ Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisning och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

- en förvärvsfacilitet om 69 514 000 kronor ("**Förvärvsfaciliteten**"); samt
- en revolverande kreditfacilitet om 325 000 000 kronor ("**Revolverande Kreditfaciliteten**").

Kreditfacilitet A, Kreditfacilitet B och Förvärvsfaciliteten är per dagen för Prospektet fullt utnyttjade. Den Revolverande har per dagen för Prospektet inte utnyttjats. Samtliga ovan nämnda kreditfaciliteter förfaller till betalning den 18 september 2026.

Räntan på ett lån under Kreditfacilitet A, Kreditfacilitet B, Förvärvsfaciliteten och den Revolverande Kreditfaciliteten är, för varje ränteperiod, den tillämpliga IBOR-räntan med tillägg av en marginalränta på (i) 1,85 procent per år på lån under Kreditfacilitet A, (ii) 1,85 procent per år på lån under den Kreditfacilitet B, (iii) 1,85 procent per år på lån under Förvärvsfaciliteten, och (iv) 1,85 procent per år på lån under den Revolverande Kreditfaciliteten. Marginalräntan under varje facilitet baseras på förhållandet mellan Koncernens konsoliderade totala nettoskuldssättning och Koncernens konsoliderade EBITDAaL för den relevanta tidsperioden.

Kreditfaciliteterna löper med en räntebindning om 1, 2, 3 eller 6 månader. Därutöver är kreditfaciliteterna även villkorade av vissa finansiella kovenanter, till exempel att förhållandet mellan Koncernens totala nettoskuld och justerade EBITDAaL (beräknade enligt villkoren för kreditfaciliteterna) inte överstiger vissa avtalade nivåer enligt Finansieringsavtalet. Kreditfaciliteterna kan bli föremål för obligatorisk förtida inlösen och uppsägning vid förändring av kontrollen över Bolaget eller vid försäljning av samtliga, eller väsentligen samtliga Koncernens tillgångar, vare sig det sker i en enda transaktion eller i en serie av relaterade transaktioner.

Avtal med Element Logic

Den 3 december 2024 ingick Kjell & Co Elektronik AB ett avtal gällande leverans av ett automatiserat lagersystem med Element Logic Sweden AB avseende det nya centrallagret i Staffanstorps kommun. Enligt avtalet ska Element Logic Sweden AB utföra ett IT-projekt till en kontraktssumma om 80 miljoner kronor, innefattande projektering, leverans, installation, utbildning och driftsättning av AutoStore, ett automatiserat lagersystem. Avtalet gäller från och med undertecknandet. Bolagets rätt till vite enligt avtalet är emellertid begränsad till 30 procent av nettokontraktssumman. Avtalet är i övrigt baserat på Element Logic Sweden AB:s mall och innehåller således villkor som är fördelaktiga för Element Logic Sweden AB.

Hyresavtal med Logicens

Den 3 december 2024 ingick Kjell & Co Elektronik AB ett hyresavtal med Logicens för en lagerlokal belägen på fastigheterna Kronoslätt 1:11 och Kronoslätt 1:12 i Staffanstorps kommun. Lagerlokalen omfattar cirka 10 000 kvadratmeter lagerutrymme med möjlighet till ytterligare expansion i framtiden. Hyresavtalet har en löptid till och med den 1 september 2037, med en uppsägningstid om 18 månader. Om inte hyresavtalet sägs upp före uppsägningstiden kommer hyresavtalet att förlängas med en period om tre år i taget på samma villkor. Hyresavtalet kommer att redovisas i Bolagets balansräkning enligt IFRS16.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolagets aktieägare, FSN Capital IV, Familjen Eklund¹², Cervantes Capital AB, RoosGruppen AB, Grenspecialisten Förvaltning AB och Strand Kapitalförvaltning, vars totala aktieinnehav representerar cirka 48,62 procent av antalet aktier och rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Fredrik Dahnelius genom Aledal Intressenter AB, vars innehav representerar cirka 2,28 procent av antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande 1 miljon kronor. Utöver de ovan nämnda teckningsåtaganden har FSN Capital IV och Cervantes Capital AB lämnat garantiåtaganden på sedvanliga villkor för teckning av Nya Aktier som sammanlagt uppgår till totalt cirka 89,7 miljoner kronor. Teckningsåtagandena och emissionsgarantierna omfattar sammanlagt cirka 94,2 procent av samtliga Nya Aktier i Företrädesemissionen, motsvarande ett totalt belopp om cirka 187,4 miljoner kronor. Varken teckningsåtagandena eller emissionsgarantierna är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ingen ersättning utgår för ovan nämnda teckningsåtaganden eller garantiåtaganden.

¹² Bestående av Fosiellund Holding AB:s innehav om 3 400 000 aktier, respektive Joel Eklunds innehav om 20 000 aktier i Bolaget.

| Aktieägare | Aktieinnehav | Ägarandel (%) | Teckningsåtagande (MSEK) | Garantiåtagande (MSEK) | Totalt åtagande (MSEK) |
|---|-------------------|---------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| FSN Capital GP IV Limited ³⁾ | 7 123 353 | 22,87 | 45,5 | 48,5 ¹⁾ | 94,0 |
| Familjen Eklund ^{4) 5)} | 3 420 000 | 10,98 | 21,9 | - | 21,9 |
| Cervantes Capital AB ⁶⁾ | 2 555 828 | 8,20 | 16,3 | 41,2 ²⁾ | 57,5 |
| Grenspecialisten Förvaltning AB ⁷⁾ | 627 948 | 2,02 | 4,0 | - | 4,0 |
| Strand Kapitalförvaltning AB ^{8) 9)} | 509 018 | 1,63 | 3,3 | - | 3,3 |
| Aledal Intressenter AB ^{10) 11)} | 709 990 | 2,28 | 1,0 | - | 1,0 |
| RoosGruppen AB ¹²⁾ | 909 090 | 2,92 | 5,8 | - | 5,8 |
| Summa | 15 855 227 | 50,90 | 97,8 | 89,7 | 187,4 |

- 1) Garantiåtagandet ingicks den 5 december 2024.
- 2) Garantiåtagandet ingicks den 9 december 2024.
- 3) 11-15 Seaton Place St Helier JE4 0QH Jersey.
- 4) Bestående av Fosielund Holding AB:s innehav om 3 400 000 aktier, respektive Joel Eklunds innehav om 20 000 aktier i Bolaget.
- 5) C/o TePe Bronsåldersgatan 5, 213 76 Malmö.
- 6) Villagatan 19, 114 32 Stockholm.
- 7) Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö.
- 8) Avser Strand Småbolagsfond och Strand Förmögenhetsfond.
- 9) C/o Strand Kapitalförvaltning AB, Strandvägen 27, 114 56 Stockholm.
- 10) Ett helägt bolag till styrelseledamoten Fredrik Dahnelius.
- 11) C/o Kjell Group AB (publ), Tärnögatan 6, 211 24 Malmö.
- 12) Skärnsnäsavägen 10, 182 63 Djursholm.

UPPLYSNING OM KÄNDA AVSIKTER ATT TECKNA AKTIER I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Såvitt Kjell & Company känner till avser Nordea Fonder, vars innehav i Bolaget uppgick till totalt 5,85 procent av de utestående aktierna och rösterna per den 31 december 2024, att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemission. Därutöver samt utöver vad som anges under avsnittet *Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden* ovan känner Bolaget inte till att någon annan större aktieägare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare avser att teckna aktier i Företrädesemission eller att någon annan avser att teckna mer än fem procent av samtliga aktier som erbjuds i Företrädesemissionen.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Kjell & Company har under de senaste 12 månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda), vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Koncernen och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Kjell & Company har ett licensavtal med Position Green AB ("**Position Green**") avseende hantering, visualisering och rapportering av hållbarhetsdata. Positions Greens verkställande direktör tillika styrelseledamot är närstående till Bolagets styrelseledamot Sandra Gadd. Transaktioner hänförliga till licensavtalet uppgick under perioden 1 januari 2025 fram till dagen för detta Prospekt till 317 000 kronor exklusive moms, vilka avser årsavgiften för licensavtalet.

Kjell & Company har även ett konsultavtal med Position Green avseende projektledning och rådgivning inom ramen för Bolagets implementering av CSRD och ESRS (Eng. *European Sustainability Reporting Standards*).

Transaktioner till följd av avtalet uppgick under perioden 1 januari 2025 fram till dagen för detta Prospekt till 152 450 kronor exklusive moms.

Samtliga transaktioner har ägt rum på marknadsmässiga villkor. Utöver vad som framgår ovan har det inte förekommit några närståendetransaktioner efter den 31 december 2024 som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Kjell & Company.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar finns tillgängliga på Kjell & Company huvudkontor på Tärnögatan 6, 211 24 Malmö, Sverige under Prospektets giltighetstid. Handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Kjell & Companys webbplats, www.kjellgroup.com.

- Kjell & Companys bolagsordning och registreringsbevis.
- Kjell & Companys årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2023.
- Kjell & Companys bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVATS GENOM HÄNVISNING

Kjell & Company oreviderade konsoliderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024 som har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) samt Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2023 som har upprättats i enlighet med IFRS, så som de har antagits av EU, och som har reviderats av Bolagets oberoende revisor KPMG AB i enlighet med dess revisionsberättelse, utgör en del av detta Prospekt och ska följaktligen läsas som en del härav. Nämnade finansiella rapport återfinns i Kjell & Companys bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024 och årsredovisningen för räkenskapsåret 2023, där hänvisning görs enligt följande:

- *Bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024*: sidorna 7–11 och 18 (resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys samt nyckeltalsöversikt för Koncernen, avseende perioden 1 januari–31 december 2024); och
- *Årsredovisning för räkenskapsåret 2023*: sidorna 25–32, och 69 (resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys samt nyckeltalsöversikt för Koncernen och för räkenskapsåret 2023), sidorna 33–64 (noter) och sidorna 66–68 (revisionsberättelse).

De delar av Kjell & Companys reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023 och oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024 som inte införlivats genom hänvisning enligt ovan innehåller inte information som är relevant för en blivande investerare. Kjell & Companys reviderade konsoliderade finansiella rapport för räkenskapsåret 2023 har reviderats av Kjell & Companys oberoende revisor KPMG AB och revisionsberättelsen är bilagd rapporten. Bokslutskommunikén för perioden 1 januari–31 december 2024 har inte varit föremål för revision av Bolagets oberoende revisor. Dokumenten som införlivats genom hänvisning finns tillgängliga på Kjell & Companys webbplats www.kjellgroup.com under Prospektets giltighetstid.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Bolagets finansiella rådgivare är Carnegie. Från tid till annan har Carnegie tillhandahållit, och kan de i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster i sin löpande verksamhet, inklusive lånefinansiering, till Kjell & Company eller till den närstående parter för vilken de har erhållit, och i framtiden kan komma att erhålla, ersättning. Carnegie erhåller ersättning för tjänster utfärda i samband med Företrädesemissionen som är beroende av utfallet i Företrädesemissionen.

White & Case Advokat AB har agerat legal rådgivare till Kjell & Company i samband med Företrädesemissionen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

KOSTNADER FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

De av Kjell & Companys kostnader som är hänförliga till Företrädesemissionen, inklusive betalning till emissionsinstitutet och andra rådgivare samt andra förväntade emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 13,6 miljoner kronor.

LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDE

Nedan följer en sammanfattning av den, för Prospektet, relevanta information som offentliggjorts i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk sedan 12 månader före dagen för Prospektet.

Finansiella rapporter

Den 25 april 2024 publicerade Kjell & Company sin delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2024.

Den 24 juli 2024 publicerade Kjell & Company sin delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2024.

Den 24 oktober 2024 publicerade Kjell & Company sin delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2024.

Den 13 februari 2025 publicerade Kjell & Company sin bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2024.

Offentliggöranden relaterade till Bolagets verksamhet och andra regulatoriska offentliggöranden

Den 10 december 2024 offentliggjorde Bolaget att styrelsen hade beslutat att investera i ett nytt automatiserat lager och avsikt att genomföra en nyemission av aktier om upp till cirka 200 miljoner kronor med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare, under förutsättning av godkännande på en extra bolagsstämma, i syfte att finansiera det automatiserade lagret och stärka balansräkningen.

Den 14 februari 2025 offentliggjorde Bolaget att styrelsen hade beslutat att utse den nuvarande styrelseledamoten Sandra Gadd till ny VD och Koncernchef i Kjell & Company och att Bolagets nuvarande VD, Andreas Rylander, kvarstår i sin nuvarande befattning fram till dess att Sandra Gadd tillträder rollen, vilket planeras ske under september 2025.

Den 19 februari 2025 offentliggjorde Bolaget att styrelsen hade beslutat om en nyemission av aktier om upp till cirka 200 kronor med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare, under förutsättning av godkännande på en extra bolagsstämma.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Företrädesemissionen för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, BTA eller Teckningsrätter i Bolaget och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna och Teckningsrätterna för den tid då aktierna respektive Teckningsrätterna är upptagna till handel på First North. Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet, situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag, situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto (omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning), de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt), de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag, utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige, eller utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Skattelagstiftningen i varje innehavare av värdepappers medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen. Varje innehavare av värdepapper rekommenderas att konsultera en oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan följa av Företrädesemissionen i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler (inklusive förordningar) och skatteavtal.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster som räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Anskaffningsutgiften för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och summan blir aktiernas totala omkostnadsbelopp vid tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen som återstår efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel Teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder).

Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procents skatt. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits för fysiska personer ovan. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. En nettokapitalförlust på aktier som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten får den dras av mot en annan juridisk persons skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier, förutsatt att det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer (exempelvis investmentföretag).

TECKNINGSRÄTTER

Utnyttjande av erhållna Teckningsrätter

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna Teckningsrätter för förvärv av Nya Aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen.

Avyttring av erhållna Teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen kan avyttra sina Teckningsrätter. Vid avyttring av Teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för 0 kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En Teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kronor. Eftersom Teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för 0 kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Förvärvade Teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar Teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av Teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras i stället Teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för Teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade Teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En Teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kronor.

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Samma kupongskatt äger tillämpning på vissa andra betalningar som görs av ett svenskt aktiebolag, som till exempel utbetalning i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbud som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. Exempelvis är skattesatsen, generellt sett, reducerad till 15 procent för utdelningar som betalas ut till amerikanska aktieägare som är berättigade till förmåner enligt skatteavtalet mellan Sverige och USA. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. De skatteavtal Sverige ingått medger generellt sett nedsättning av kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades skattemässiga hemvist. Vidare kan investerare med rätt till en reducerad skattesats enligt skatteavtal begära återbetalning från Skatteverket om kupongskatt har innehållits med en högre skattesats, under förutsättning att ett hemvistintyg kan uppvisas i samband med ansökan. Erhållandet av Teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlägga kupongskatt.

Aktieägare och innehavare av Teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller Teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av Teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och Teckningsrätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Definitioner

”**A-varumärken**” avser varumärken som Bolaget betraktar som välkända.

”**AI**” avser artificiell intelligens.

”**B-varumärken**” avser varumärken som Bolaget betraktar som mindre välkända.

”**BTA**” avser Betald Tecknad Aktie.

”**Carnegie**” avser Carnegie Investment Bank AB (publ), som agerar Sole Global Cordinator till Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

”**CAGR**” avser genomsnittlig årlig tillväxttakt (eng. *Compound Annual Growth Rate*).

”**CE**” avser hemelektronik (eng. *consumer electronics*).

”**CEA**” avser tillbehör till hemelektronik (eng. *consumer electronics accessories*).

”**CNY**” avser den officiella valutan i Folkrepubliken Kina.

”**CSRD**” avser Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2022/2464 av den 14 december 2022 om ändring av förordning (EU) nr 537/2014, direktiv 2004/109/EG, direktiv 2006/43/EG och direktiv 2013/34/EU vad gäller företagens hållbarhetsrapportering.

”**DKK**” avser den officiella valutan i Danmark.

”**EES**” avser det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet.

”**EU**” avser Europeiska unionen.

”**EUR**” avser den gemensamma valutan för de medlemsstater i Europeiska unionen som ingår i Ekonomiska och monetära unionen som har infört euro som sin officiella valuta.

”**Euroclear Sweden**” avser Euroclear Sweden AB.

”**FAR**” avser Föreningen Auktoriserade Revisorer.

”**Finansieringsavtalet**” avser det finansieringsavtal som Bolaget ingick med Nordea Bank Abp, filial i Sverige den 20 september 2021, och som omförhandlades under november 2024, bestående av kreditfaciliteter uppgående till totalt 826 914 000 kronor.

”**First North**” avser Nasdaq First North Growth Market.

”**FSN Capital IV**” avser FSN Capital GP IV Limited.

”**Företrädesemissionen**” avser erbjudandet att teckna Nya Aktier i Kjell & Company i enlighet med de villkor som föreskrivs i Prospektet.

”**Förvärvsfaciliteten**” avser förvärvsfacilitet om 69 514 000 kronor i Finansieringsavtalet.

”**GDPR**” avser EU:s dataskyddsförordning 2016/679 av den 27 april 2016.

”**IFRS**” avser IFRS Accounting Standards utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC), så som de antagits av EU.

”**Kjell & Company**”, ”**Bolaget**” eller ”**Koncernen**” avser, beroende på sammanhanget, Kjell Group AB (publ), den koncern i vilken Kjell Group AB (publ) är moderbolag eller dotterföretag i Koncernen.

”**Kreditfacilitet A**” avser kreditfaciliteten om 18 400 000 kronor i Finansieringsavtalet.

”**Kreditfacilitet B**” avser kreditfaciliteten om 414 000 000 kronor i Finansieringsavtalet.

”**Kronor**” avser den officiella valutan i Sverige.

”**LEI**” avser Legal Entity Identifier.

"**Medlemsstaterna**" avser medlemsstaterna i Europeiska Unionen.

"**MiFID II**" avser EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument.

"**MiFID IIs produktstyrningskrav**" avser, med anledning av produktstyrningskrav i (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, (b) artiklar 9 och 10 i Kommissionens delegerande direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2.

"**Målmarknaden**" avser målmarknaden för aktier i Bolaget som är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II.

"**Månadens medlemsvaror**" avser produkter som erbjuds till ett rabatterat pris.

"**NID-nummer**" avser Nationellt ID eller National Client Identifier.

"**NOK**" avser den officiella valutan i Norge.

"**Nya Aktier**" avser de nya aktierna som Bolaget emitterar i samband med Företrädesemissionen.

"**OECD**" avser Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling.

"**Omnikanalplattform**" avser Kjell & Companys plattform för försäljning i flera olika kanaler, inklusive via service points och online.

"**Ordern**" avser artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion).

"**Prospektet**" avser detta Prospekt.

"**Prospektförordningen**" avser förordning EU 2017/1129.

"**Regulation S**" avser Regulation S i Securities Act under U.S. Securities Act.

"**Revolverande Kreditfaciliteten**" avser den revolverande kreditfaciliteten om 325 000 000 kronor i Finansieringsavtalet.

"**SEC**" avser Securities and Exchange Commission.

"**SEK**" avser den officiella valutan i Sverige.

"**SEM**" avser sökmotorsmarknadsföring.

"**SEO**" avser sökmotorsoptimering.

"**Service points**" avser Kjell & Companys fysiska försäljningsställen.

"**Sole Global Coordinator**" avser Carnegie.

"**Teckningsperioden**" avser perioden från den 14 mars 2025 till och med den 1 april 2025.

"**Teckningskursen**" avser Teckningskursen om 7,10 kronor per aktie som fastställts i Företrädesemissionen.

"**USD**" avser den officiella valutan i USA.

"**US-dollar**" avser den officiella valutan i USA.

"**U.S. Securities Act**" avser United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse.

Adresser

BOLAGET

Kjell Group AB (publ)

Org.nr: 559115-8448
Telefon: +46 10-680 2500
Tärnögatan 6
211 24 Malmö
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

White & Case Advokat AB

Biblioteksgatan 12
114 85 Stockholm
Sverige

SOLE GLOBAL COORDINATOR

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56
111 56 Stockholm
Sverige

OBEROENDE REVISOR

KPMG AB

Nordenskiöldsgatan 8
201 22 Malmö
Sverige