

REBELLE

Inbjudan till teckning av aktier i Rebelle AB (publ)

I SAMBAND MED NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET



VATOR SECURITIES

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 14 februari 2022. I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetstiden för detta prospekt till och med den 14 februari 2023, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument så som det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaqkoncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte underställda samma regler som bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad så som definierat i EU-reglering och implementerat i nationell rätt. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Alla bolag med aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Respektive Nasdaq-börs godkänner ansökan om upptagande till handel.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att Rebelle AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 559328-4689, (med "Emittenten", "Rebelle" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Rebelle AB (publ) eller Rebelle AB (publ) tillsammans med dess dotterbolag StyleRemains GmbH, ett aktiebolag registrerat i det kommersiella registret hos den lokala domstolen i Hamburg under registreringsnummer HRB 126796 ("StyleRemains") "Koncernen"), avser att besluta om att genomföra en nyemission av aktier i Bolaget ("Erbjudandet") samt att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier, inklusive de aktier som emitteras i samband med Erbjudandet, på Nasdaq First North Growth Market.

Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. Med "Vator Securities" avses Vator Securities AB, org.nr 556795-7260. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till länder där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådana länder.

Varken aktier i Erbjudandet eller andra värdepapper har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som

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

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framåtriktad information och risker

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framåtblickande information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran om att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument så som det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaqkoncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte underställda samma regler som bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad så som definierat i EU-reglering och implementerat i nationell rätt. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Alla bolag med aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Respektive Nasdaq-börs godkänner ansökan om upptagande till handel.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Historisk finansiell information" samt i den helårs- och delårsinformation som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV TILL ERBJUDANDET	12
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	13
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	20
RISKFAKTORER	21
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	27
NÄRMARE INFORMATION OM ERBJUDANDET	29
BOLAGSSTYRNING	33
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	36
LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARSTRUKTUR	44
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	47

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorerare bör beakta all information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och den information som det hänvisas till ska läsas som en del av Prospektet. Informationen som ges nedan som en del av följande dokument ska anses vara införlivad i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivas genom hänvisning kan laddas ner från Rebelles webbplats, ir.rebelle.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat från Bolagets huvudkontor på adressen: c/o Intertrust (Sweden) AB, Box 16285, SE-103 25. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet bedöms antingen inte vara relevanta för investerare eller så återges motsvarande information någon annanstans i Prospektet.

Observera att informationen på Rebelles eller tredje parts webbplats inte utgör en del av Prospektet såvida den informationen inte införlivas genom hänvisning i Prospektet. Information på Rebelles eller tredje parts webbplats har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

- » StyleRemains reviderade, konsoliderade och justerade årsredovisning för räkenskapsåret 2020 (inklusive reviderade jämförelsedata för räkenskapsperioden 2019): rapport över totalresultat (sida 4), rapport över finansiell ställning (sidorna 5-6), rapport över kassaflöden (sida 8), noter (sidorna 9 - 41) och revisors rapport (sidorna 43 - 45).
- » StyleRemains oreviderade men översiktligt granskade och justerade årsredovisning för räkenskapsåret 2021: rapport över totalresultat (sida 4), rapport över finansiell ställning (sidorna 5-6), rapport över kassaflöden (sida 8), noter (sidorna 9 - 36) och revisors rapport (sidorna 38 - 39).
- » Rebelles reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021 (endast tillgänglig på svenska): resultaträkning (sida 4), balansräkning (sidorna 5-6), noter (sida 7) och revisors rapport (sidorna 8 - 9)

Handlingarna ovan finns tillgängliga via följande klickbara länk: ir.rebelle.com/investors/financial-reports/

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet består av aktier i Rebelle AB (publ) med ISIN-kod SE0016829899.
Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets namn är Rebelle AB (publ), organisationsnummer 559328-4689 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridiska personer) 9845009993C63C8F5875. Företrädare för Bolaget kan nås per telefon, tfn +46 8 402 72 00, via e-post, hello@rebelle.com och på besöksadressen, c/o Intertrust (Sweden) AB, Box 16285, SE-103 25. Bolagets webbplats är ir.rebelle.com.
Uppgifter om den behöriga myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen med följande kontaktuppgifter: Telefon: 08-408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Webbplats: www.fi.se
Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 14 februari 2022.
Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten	Rebelle är ett svenskt publikt aktiebolag som är registrerat den 21 juli 2021 i Sverige och vars verksamhet bedrivs i enlighet med svensk rätt (däribland aktiebolagslagen (2005:551)). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Rebelles verkställande direktör är Max Schönmänn. Rebelle driver en online-marknadsplats för försäljning och köp av modeartiklar och accessoarer secondhand från lyxmärken som Louis Vuitton, Gucci, Hermès och Prada. En viktig del av Rebelles värdeerbjudande är att alla produkter som säljs till konsumenter inspekteras för att säkerställa kvalitet och äkthet innan de skickas till slutkunderna och att alla produktleveranser och betalningar hanteras via Rebelles dotterbolag StyleRemains. För närvarande är Rebelles sortiment främst inriktat på en kvinnlig målgrupp. I november 2021 hade Bolaget fler än 200 000 produkter på sin marknadsplats Rebelle.com. Tabellen nedan visar alla aktieägare som innehar minst fem procent av alla aktier eller röster i Rebelle per dagen för Prospektet. Det finns inga skillnader i röstvärde för Bolagets större aktieägare, utan varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman. Bolaget kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon enskild part. Bolaget har inte vidtagit några specifika åtgärder för att säkerställa att den kontroll som innehas av de större aktieägarna inte missbrukas. Reglerna om skydd av minoritetsaktieägare i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett företag.
----------------------------------	---

Namn	Antal aktier	Aktiekapital och röster (%)
HCS Beteiligungsgesellschaft mbH	2 950 849	19,40
Friheden Invest A/S	2 072 215	13,62
Deutsche Balaton Aktiengesellschaft	1 584 786	10,42
Style Beteiligungs GmbH & Co. KG	1 475 911	9,70
North-East Venture ApS	1 455 151	9,56
Stiftelsen Facilitator ¹⁾	1 219 840	8,02
High-Tech Gründerfonds II GmbH & Co. KG	824 725	5,42
Reti Televisive Italiane s.p.a.	791 981	5,21
Övriga aktieägare	2 838 618	18,66
Totalt	15 214 076	100,0

1) Tredje part som innehar incitamentsaktier i escrow för deltagares räkning. För ytterligare information hänvisas till avsnittet "Legala frågor och ägarstruktur - Aktiebaserade incitamentsprogram och konvertibler".

Finansiell nyckelinformation om emittenten

Detta avsnitt innehåller en sammanfattning av finansiell information avseende räkenskapsåren 2019, 2020 samt 2021. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2019 och 2020 har hämtats från och avser StyleRemains reviderade, konsoliderade och justerade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, vilken har upprättats i enlighet med IFRS såsom utgivits av IASB och antagna av EU. Den justerade finansiella informationen för räkenskapsåret 2020 har reviderats av Mazars, i enlighet med vad som anges i revisorsrapporten avseende den justerade årsredovisningen. Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2021 har hämtats från StyleRemains oreviderade men översiktligt granskade och justerade årsredovisning för räkenskapsåret 2021, vilken har upprättats i enlighet med IFRS såsom utgivits av IASB och antagna av EU. Den justerade finansiella informationen för räkenskapsåret 2021 har översiktligt granskats av Mazars på det sätt som anges i revisorsrapporten i den justerade årsredovisningen. Den finansiella informationen avseende Rebelle är hämtat från Rebelles reviderade årsredovisning för 2021. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som grundades den 7 juli 2021 och som registrerades hos Bolagsverket den 21 juli 2021. Sedan Bolaget grundades och fram till den 19 januari 2022 har Bolaget inte bedrivit någon väsentlig verksamhet. Den 19 januari 2022 beslutade Bolaget, bland annat, om en apportemission av aktier till de tidigare aktieägarna i StyleRemains i utbyte mot alla aktier i StyleRemains, vilket i praktiken gjorde StyleRemains till ett dotterbolag till Bolaget ("Företagsomstruktureringen"). På grund av Företagsomstruktureringen återspeglas inte Bolagets framtida verksamhet som moderbolag i Koncernen i Bolagets historiska finansiella information. Bolaget har därmed en komplex finansiell historik enligt artikel 18 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. För att ge investerarna en rättvisande bild av Koncernens resultat och finansiella ställning är den historiska finansiella information som presenteras i Prospektet hänförlig till StyleRemains.

INTÄKTER, LÖNSAMHET OCH NYCKELTAL	StyleRemains GmbH	StyleRemains GmbH	StyleRemains GmbH	Belopp i SEK	Rebelle AB (publ)
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019		21-07-2021 31-12-2021
Belopp i TEUR					
Intäkter	7 368	7 113	6 311		50 000
Summa totalresultat/förlust för året	-1 318	-2 074	-3 892		-47 828
Summa tillgångar	7 151	4 271	4 831		37 172
Summa eget kapital	381	26	1 971		27 172
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten (netto)	-2 833	-657	-2 589		-
Kassaflöde från investeringsverksamheten (netto)	-70	-34	-71		-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (netto)	3 771	813	3 574		-
Periodens kassaflöde	869	122	914		-
NYCKELTAL				StyleRemains GmbH	StyleRemains GmbH
				01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
Belopp i TEUR (om inte annat anges)					01-01-2019 31-12-2019
Intäkter ¹				7 368	7 113
Nettoförsäljning (netto GMV) ²				25 502	24 217
Provision ^{2,3}				7 518	7 272
Provisionssats (%) ^{2,3}				29,5	30,0
EBIT ^{2,3}				-2 194	-2 027
EBIT-marginal (%) ^{2,3}				-29,8	-28,5
Antal beställningar (tusental) ²				87,4	83,9
Antal nettosålda artiklar (tusental) ²				134,9	120,5
Antal nettosålda artiklar per beställning (antal) ^{2,3}				1,54	1,44
Genomsnittlig kundkorg (EUR) ^{2,3}				292	289
Genomsnittligt artikelvärde (EUR) ²				189	201
Nettorörelsekapital ^{2,3}				-623	-472
CAPEX ^{2,3}				50	35
Nettorörelsekapital / Intäkter (%) ^{2,3}				-8,5	-6,6
CAPEX / Intäkter (%) ^{2,3}				0,7	0,5

1) IFRS-baserad siffra som presenteras i StyleRemains reviderade, konsoliderade och justerade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt StyleRemains oreviderade men översiktligt granskade och justerade årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

2) Ej reviderad siffra som inte heller är definierad enligt IFRS. För ytterligare information om dessa siffror, inklusive definitioner och förklaring av användning hänvisas till avsnittet "Historisk finansiell information- Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS" nedan.

3) För avstämning hänvisas till avsnittet "Historisk finansiell information - Avstämning av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS" nedan.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Rebelles tillväxt är beroende av att Bolaget lyckas attrahera nya och behålla befintliga köpare

För att kunna utöka Rebelles kundbas måste Rebelle ha ett erbjudande som tilltalar även kunder som vanligtvis inte köper lyxvaror second hand. Rebelle har olika strategier för att nå nya, och behålla befintliga, kunder. Det finns en risk att dessa marknadsföringsinsatser inte effektivt når potentiella och befintliga kunder, med minskad försäljning som följd, vilket skulle påverka Rebelles framtidsutsikter och resultat negativt.

Risker relaterade till Bolagets förmåga att introducera nya och återkommande lyxvaror av hög kvalitet second hand

Rebelle är beroende av sin förmåga att kostnadseffektivt få in lyxartiklar av hög kvalitet second hand genom att attrahera nya säljare och behålla befintliga säljare, bland annat genom marknadsföringsinsatser. Rebelle kan påverkas av periodiska fluktuationer i antal, varumärken och i kvalitet på begagnade artiklar som säljs via Rebelles marknadsplats. För att få in nya artiklar är Rebelle även beroende av att kunna förbättra sin marknadsplats och befintliga och potentiella kunders uppfattning om den samt framgången för Bolagets marknadsförings- och varumärkesbyggande insatser. Det finns en risk att Rebelle misslyckas med att attrahera nya, och behålla befintliga, säljare, vilket negativt skulle påverka Rebelles framtida tillväxtutsikter, omsättning och resultat.

Konkurrensrisker

Det finns ett antal företag som är verksamma inom second hand-mode på nätet som konkurrerar om samma kunder och varor som Rebelle, och andra marknadsaktörer kan besluta sig för att gå in i det segment där Bolaget för närvarande är verksamt. Om det segment som Bolaget är verksamt i skulle bli mer konkurrensutsatt skulle det kunna minska mängden varor som erbjuds på Rebelles marknadsplats, vilket i sin tur skulle minska marknadsplatsens attraktionskraft för både potentiella säljare och potentiella köpare. Detta skulle medföra minskad försäljning via Rebelles marknadsplats och därmed lägre provisionsintäkter, vilket negativt skulle påverka Rebelles finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Makroekonomiska faktorer och Covid-19 pandemin ("Covid-19")

Försäljningen av lyxartiklar second hand kan påverkas negativt av makroekonomiska faktorer, som utvecklingen av marknadsläget, den regionala ekonomin, sysselsättningen, löne- och levnadskostnaderna, inkomstbeskattning, inflationsläget och andra makroekonomiska faktorer. Rebelle påverkas särskilt av faktorer som rör sysselsättning och utvecklingen av dessa makroekonomiska faktorer i Tyskland. En negativ utveckling, eller en upplevd negativ utveckling, av en eller flera makroekonomiska faktorer, särskilt sådana som har stor betydelse för Rebelles kundbas, skulle därför kunna påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt samt utsätta Rebelles verksamhet för volatilitet.

Risker relaterade till Rebelles äkthetskontroller och övriga kvalitetskontroller

Alla varor som säljs via Rebelles marknadsplats till konsumenter genomgår en äkthets- och kvalitetskontroll hos Rebelle innan de skickas till slutkunden. Om Rebelle misslyckas med äkthetskontrollerna kan Bolagets anseende skadas och kundernas förtroende för Rebelle kan minska. Detta skulle leda till färre antal säljare och färre varor på marknadsplatsen. Eftersom Rebelle anser att den äkthetsgaranti som Bolaget tillhandahåller är avgörande för dess förmåga att konkurrera på second hand-marknaden för lyxartiklar, kan sådana enskilda eller upprepade misslyckanden skada Bolagets framtidsutsikter och därmed dess resultat.

Bolaget är beroende av fortsatt utveckling, underhåll och drift av IT-infrastrukturen

Rebelles framgång är beroende av tillförlitligheten, funktionaliteten, underhållet, driften och den fortsatta utvecklingen av Bolagets integrerade IT-infrastruktur. IT-infrastrukturen och Rebelles förmåga att genomföra nya systemuppgraderingar och förbättringar påverkar bland annat Bolagets möjligheter att attrahera och behålla nya och befintliga säljare och köpare, öka utbudet av högkvalitativa second hand-lyxartiklar på Bolagets marknadsplats och utföra kvalitets- och äkthetskontroller. Om det skulle uppstå problem med Rebelles IT-infrastruktur skulle detta således påverka bland annat ovanstående faktorer, som är av stor vikt för att verksamheten ska vara framgångsrik. Eventuella problem i samband med ovanstående faktorer skulle således ha en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet och anseende liksom dess framtidsutsikter.

IT-infrastrukturen är dessutom känslig för störningar av varierande allvarlighetsgrad som ligger bortom Rebelles kontroll. Rebelle har implementerat ett antal åtgärder för att försöka skydda sin IT-infrastruktur. Det finns dock en risk för att de åtgärder som Rebelle eller dess externa leverantörer vidtar inte är tillräckliga för att förhindra och förebygga störningar i IT-infrastrukturen. Det finns också en risk för att IT-infrastrukturen får kapacitetsproblem eller att den helt eller delvis stängs ner under kortare och längre perioder. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kommer det att få en betydande negativ inverkan på Rebelles finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget (forts.)

Risker relaterade till immateriella rättigheter och know-how

Rebelles varumärken, andra marknadsföringsnamn och logotyper samt andra immateriella rättigheter förknippade med Rebelle är av betydelse för Rebelle eftersom Rebelle är beroende av varumärkeskännedom. Varumärkeskännedomen är i sin tur viktig för Rebelles kommersiella framgång och förmåga att implementera sin strategi kring kundäckvidd. Om Rebelle skulle behöva sluta använda marknadsföringsfunktioner eller andra immateriella rättigheter förknippade med Rebelle, skulle det således minska Rebelles varumärkeskännedom bland dess nuvarande och framtida potentiella kunder, vilket skulle riskera att minska Rebelles förmåga att behålla sin nuvarande kundbas och ha en negativ inverkan på Rebelles möjligheter att attrahera nya kunder, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Rebelles finansiella ställning och framtidsutsikter. Därtill kan Rebelle vara inblandad i tvister eller bli föremål för anspråk avseende intrång i immateriella rättigheter. Krav i samband med immaterialrättsintrång leder till kostnader som påverkar Rebelles resultat negativt och tvingar ledningen att hantera tvister istället för att fokusera på Bolagets operativa verksamhet, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Felaktig eller bristande behandling av känslig information

Koncernen behandlar och lagrar information och data av olika slag i både elektronisk och fysisk form, inklusive data om kunder och leverantörer och, i förekommande fall, insiderinformation. Koncernen blev exempelvis utsatt för ett misstänkt dataintrång under hösten 2021 och en möjlig, nu åtgärdad, säkerhetsbrist avseende användardata upptäcktes under januari 2022, vilka har anmälts till myndigheter. Om Koncernen inte behandlar personuppgifter korrekt, konstateras bryta mot lagen (t.ex. GDPR), bryter mot avtalsbestämmelser eller bidrar till att konfidentiell eller känslig information avslöjas eller blir tillgänglig för andra, kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens anseende och resultat.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisker menas risken att ett företag inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser. Om de nuvarande kapitalresurserna visar sig vara otillräckliga kan Rebelle behöva söka ytterligare finansiering. Koncernen har en historik präglad av förluster och Bolagets förmåga att bedriva verksamhet har historiskt varit och kommer även i framtiden att vara relaterad till dess förmåga att erhålla finansiering från investerare och andra tredje parter. Om Rebelle misslyckas med att skaffa tillräcklig finansiering skulle Rebelles förmåga att behålla och attrahera nya säljare och köpare på sin marknadsplats påverkas negativt liksom Rebelles förmåga att generera intäkter i sin verksamhet. Detta skulle ha en betydande negativ inverkan på Rebelles finansiella ställning och framtidsutsikter.

Nyligen etablerade funktioner och arbetsprocesser

Bolaget är ett nybildat moderbolag i Koncernen. Som ett självständigt börsbolag omfattas Rebelle av vissa regleringar. Mot bakgrund av detta har Bolaget infört ett antal nya funktioner och arbetsprocesser och avser införa ett antal nya funktioner och processer. Att vissa funktioner och arbetsprocesser är nyetablerade eller avses nyetableras kan öka risken för missförstånd, osäkerhet och bristande kontroll, vilket skulle kunna få en betydande negativ inverkan på Rebelles verksamhet. De nya funktionerna och arbetsprocesserna kan också leda till ökade kostnader och försvåra vissa aktiviteter.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen samt utdelningspolicy

I Bolaget finns endast ett aktieslag och alla utestående aktier har betalats till fullo. Antalet aktier i Rebelle före Erbjudandet uppgår till 15 214 076, var och en med ett kvotvärde på 0,04 SEK.

Aktierna i Rebelle har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Varje aktie i Bolaget berättigar till en (1) röst vid bolagsstämman. Vid bolagsstämma i Bolaget får varje röstberättigad aktieägare rösta för det totala antalet aktier som ägs och företräds av nämnda aktieägare. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i en kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i proportion till antalet aktier som innehas före emissionen. Alla aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämma i Bolaget och utbetalas genom Euroclear. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den aktiebok som förs av Euroclear.

Rebelle är ett tillväxtbolag och genererade vinster planeras att användas för att utveckla verksamheten. Mot bakgrund av detta räknar Bolaget inte med att betala utdelning under de närmaste åren, men aktieutdelning kan bli aktuell i framtiden, när Bolagets resultat och finansiella ställning tillåter det. Bolaget har därför för närvarande ingen utdelningspolicy och har inte betalat någon utdelning under perioden för den historiska finansiella informationen.

Handelsplats	Aktierna i Rebelle kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market, som är en alternativ marknad, klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som styrs av ett särskilt regelverk och som inte har samma rättsliga status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.
Garantier som är kopplade till värdepapperen	Ej tillämpligt. Värdepapperen är inte kopplade till några garantier.
Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	Nasdaq First North Growth Market är inte en reglerad marknad Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North Growth Markets regelverk har anpassats för att passa mindre bolag eller bolag med jämförelsevis hög tillväxt med möjlighet att följa mindre omfattande regler för insyn, informationsgivning och redovisningsstandarder än de som gäller enligt Nasdaq Stockholms regelverk. Aktieägare kan erfara verkliga eller upplevda nackdelar i den mån Bolaget drar nytta av den större flexibilitet som en notering på Nasdaq First North Growth Market medger, t.ex. avser inte Bolaget att tillämpa svensk kod för bolagsstyrning och majoriteten av informationsgivningen kommer att ske på engelska. Det är möjligt att marknaden för Bolagets aktier kan komma att påverkas av störningar, och alla sådana störningar kan ha en negativ inverkan på investerare, oavsett Koncernens framtidsutsikter och finansiella resultat. Riskerna med en investering i Bolagets aktier är därför högre än om Bolaget hade varit noterat på en reglerad marknad, såsom Nasdaq Stockholms huvudlista.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för investeringar i värdepapperen	Erbjudande Erbjudandet omfattar högst 7 142 858 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget (exklusive Övertilldelningsoptionen), motsvarande cirka 200 miljoner SEK, till allmänheten i Sverige och Danmark (upp till ett belopp understigande 8 MEUR) samt till institutionella investerare i Sverige och utlandet. För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet kan Erbjudandet komma att omfatta upp till högst ytterligare 1 071 428 nyemitterade aktier, motsvarande högst 15 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"), motsvarande cirka 30 miljoner SEK. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer Erbjudandet att omfatta 8 214 286 aktier motsvarande cirka 230 miljoner SEK. Anmälningssperiod Anmälan för teckning av aktier sker under perioden 15 - 22 februari 2022. Erbjudandepreis Erbjudandepriset har fastställts till 28 SEK per aktie. Tilldelningsprinciper Beslut om tilldelning av aktier kommer att fattas av Bolagets styrelse i samråd med Vator Securities. Målet är att uppnå en stark institutionell ägarbas och god spridning av aktier bland allmänheten, för att möjliggöra regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Utspädning Om Erbjudandet blir fulltecknat (exklusive Övertilldelningsoptionen), kommer antalet aktier att öka från 15 214 076 till 22 356 934, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 31,9 procent. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer antalet aktier att öka från 22 356 934 till 23 428 362, vilket innebär en ytterligare utspädningseffekt om cirka 4,6 procent. Beräknade kostnader för Erbjudandet Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 27 miljoner SEK och består huvudsakligen av kostnader för Företagsomstruktureringen och ersättning för finansiell och legal rådgivning i samband med Erbjudandet. Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Upptagande till handel Styrelsen för Rebelle har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm AB meddelade den 11 februari 2022 att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda senast den första dagen för handel med Bolagets aktier. Det första handelsdatumet förväntas vara den 25 februari 2022. Aktierna kommer att handlas under kortnamnet (ticker) BELLE.
---	--

Motiv till Erbjudandet samt användning av emissionslikvid

Rebelles styrelse och ledning anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market är ett viktigt steg i Bolagets tillväxtutveckling. Erbjudandet kommer att skapa möjligheter för snabbare tillväxt i linje med Bolagets strategi, öka den finansiella flexibiliteten och bredda Rebelles ägarbas. Styrelsen och ledningen bedömer vidare att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market kommer att öka medvetenheten om Rebelle och dess verksamhet samt stärka Bolagets profil gentemot investerare, affärspartners, kunder, anställda och andra viktiga intressenter.

Erbjudandet består av nyemitterade aktier och beräknas tillföra Rebelle cirka 200 miljoner SEK (exklusive Övertilldelningsoptionen) före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 27 miljoner SEK.¹ Bolaget beräknas således tillföras cirka 173 miljoner SEK (exklusive Övertilldelningsoptionen) efter emissionskostnader. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Bolaget att tillföras cirka 203 miljoner SEK efter emissionskostnader.

Rebelle avser att använda nettolikviden från Erbjudandet för att läka Bolagets bedömda rörelsekapitalunderskott om 100 miljoner SEK för den kommande tolv månadersperioden från dagen för detta Prospekt och avser mer specifikt att använda nettolikviden från Erbjudandet i följande prioriteringsordning, med ungefärlig procentandel av likviden angiven inom parentes:

- » Omstrukturering av kapital (25)²
- » Företagsförvärv/M&A (25)
- » Marknadslansering och varumärkesbyggande (30)
- » Teknik och drift (15)
- » Finansiering av allmänna bolagsändamål (5)

I det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer nettolikviden om 30 miljoner SEK från Övertilldelningsoptionen att användas för att ytterligare utöka den finansiella flexibiliteten för M&A-aktiviteter. I händelse av att Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning, trots ingångna teckningsåtaganden, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringslösningar, som att söka ytterligare kapital eller finansiering, alternativt att revidera befintlig affärsplan och omarbete Rebelles organisation och kostnadsstruktur, tills ytterligare kapital kan anskaffas. I ett sådant fall kommer Rebelle i första hand att fokusera på de verksamheter som bedöms vara mest kritiska för Bolagets utveckling.

Rådgivare och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare är Vator Securities, som har biträtt Bolaget vid utarbetandet av Prospektet och Erbjudandet. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget fransäger sig Vator Securities allt ansvar i förhållande till befintliga eller framtida aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringar eller andra beslut som helt eller delvis baseras på information i Prospektet. Vator Securities agerar även emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och har anlitats av Bolaget som Certified Adviser för den planerade noteringen på Nasdaq First North Growth Market.

Vator Securities erhåller en förutbestämd ersättning för tillhandahållna tjänster i samband med Erbjudandet och kommer att erhålla ersättning för dess uppdrag som Certified Advisor till Bolaget. Bortsett från detta har Vator Securities inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB och Noerr Partnerschaftsgesellschaft mbB erhåller ersättning för tillhandahållna tjänster på löpande räkning avseende legal rådgivning relaterat till Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, anses inga ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter föreligga mellan de parter som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

1) Emissionskostnaderna inkluderar kostnaderna för Företagsomstruktureringen, som genomfördes som en del i förberedelserna inför noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

2) Varav cirka 0,9 miljoner EUR kommer att användas för att reglera SevenVentures andel i emissionslikviden och cirka 3,2 miljoner EUR kommer att, förutsatt att långgivarna inte använder sin valmöjlighet att kvitta fordringarna mot aktier i Erbjudandet, användas för att reglera Låneavtalen, se vidare avsnittet "Legala frågor och ägarstruktur - Väsentliga avtal".

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Rebelle är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Rebelles nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Hans-Christian Semmler	Styrelseordförande
Robert Frowein	Styrelseledamot
Christoffer Martinsen Køningsfeldt	Styrelseledamot
Jesper Gravlund Nielsen	Styrelseledamot
Claire Midwood	Styrelseledamot
Mernosh Saatchi	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets Prospektförordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Rebelle har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. De tredjepartskällor som Rebelle använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i den följande källförteckningen.

KÄLLFÖRTECKNING

Marknadsrapporter

Bain & Company (2021). The Future of Luxury: Bouncing back from COVID-19.
Luxe Digital (2020). Luxury Resale: A Second-hand Strategy for Brands.
McKinsey (2021). The state of Fashion 2021: In search of promise in perilous times.
Statista Research Department (2022). Size of the resale and thrift store apparel markets worldwide from 2012 to 2025.

Publikationer och artiklar

European Commission (2020). Circular Economy Action Plan – A new Circular Economy Action Plan for a cleaner and more competitive Europe.
United Nations, news.un.org/en/story/2019/03/1035161.

Kommersiella databaser

GlobalData (2021). Fashion Retailer Survey.
GlobalData (2021). Market Sizing and Growth Estimates.
GlobalData (2021). Resale Consumer Survey.

Motiv till Erbjudandet

Rebelle anser sig vara en av de ledande europeiska aktörerna inom kategorin second hand-lyxmode som fullt ut verkar för hållbar utveckling, med ett starkt fokus på att minska mängden avfall i branschen och främja en cirkulär ekonomi. Online-marknadsplatsen erbjuder fem språk, leverans inom 24 timmar till viktiga europeiska länder, och en säker miljö för att köpa och sälja second hand-lyxartiklar. Rebelle.com erbjuder en kombination av högkvalitativa lyxartiklar från välkända märken via en kontrollerad marknadsplats som kombinerar shoppingupplevelsen i en högklassig webbshop med dynamiken hos en digital marknadsplats.

Rebelle grundades 2013 i Tyskland, med idén att revolutionera den tidigare osofistikerade second hand-marknaden, genom att ge högkvalitativt designermode en andra chans och göra en aktiv hållbarhetsinsats. Idag är Rebelle verksam inom den cirkulära ekonomin genom en skalbar marknadsplatsbaserad affärsmodell som är kapitallätt, med liten returhantering och eget varulager och med cirka 30 procent bruttoprovision i genomsnitt. Rebelle erbjuder eftertraktade modemärken som Louis Vuitton, Gucci, Hermès och Prada samtidigt som Bolaget ökar kundernas medvetenhet om hållbarhet i modeindustrin.

Rebelles styrelse och ledning anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market är ett viktigt steg i Bolagets tillväxtutveckling. Erbjudandet kommer att skapa möjligheter för snabbare tillväxt i linje med Bolagets strategi, öka den finansiella flexibiliteten och bredda Rebelles ägarbas. Styrelsen och ledningen bedömer vidare att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market kommer att öka medvetenheten om Rebelle och dess verksamhet samt stärka Bolagets profil gentemot investerare, affärspartners, kunder, anställda och andra viktiga intressenter.

Erbjudandet består av nyemitterade aktier och beräknas tillföra Rebelle cirka 200 miljoner SEK (exklusive Övertilldelningsoptionen) före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 27 miljoner SEK.¹ Bolaget beräknas således tillföras cirka 173 miljoner SEK (exklusive Övertilldelningsoptionen) efter emissionskostnader. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Bolaget att tillföras cirka 203 miljoner SEK efter emissionskostnader.

Rebelle avser att använda nettolikviden från Erbjudandet för att läka Bolagets bedömda rörelsekapitalunderskott om 100 miljoner SEK för den kommande tolv månadersperioden från dagen för detta Prospekt och avser mer specifikt att använda nettolikviden från Erbjudandet i följande prioriteringsordning, med ungefärlig procentandel av likviden angiven inom parentes:

- » Omstrukturering av kapital (25)²
- » Företagsförvärv/M&A (25)
- » Marknadsanläggning och varumärkesbyggande (30)
- » Teknik och drift (15)
- » Finansiering av allmänna bolagsändamål (5)

I det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer nettolikviden om 30 miljoner SEK från Övertilldelningsoptionen att användas för att ytterligare utöka den finansiella flexibiliteten för M&A-aktiviteter.

I händelse av att Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning, trots ingångna teckningsåtaganden, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringslösningar, som att söka ytterligare kapital eller finansiering, alternativt att revidera befintlig affärsplan och omarbete Rebelles organisation och kostnadsstruktur, tills ytterligare kapital kan anskaffas. I ett sådant fall kommer Rebelle i första hand att fokusera på de verksamheter som bedöms vara mest kritiska för Bolagets utveckling.

Stockholm den 14 februari 2022
Rebelle AB (publ)
Styrelsen

RÅDGIVARE OCH INTRESSEKONFLIKTER

Bolagets finansiella rådgivare är Vator Securities, som har biträtt Bolaget vid utarbetandet av Prospektet och Erbjudandet. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget fransäger sig Vator Securities allt ansvar i förhållande till befintliga eller framtida aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringar eller andra beslut som helt eller delvis baseras på information i Prospektet. Vator Securities agerar även emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och har anlitats av Bolaget som Certified Adviser för den planerade noteringen på Nasdaq First North Growth Market.

Vator Securities erhåller en förutbestämd ersättning för tillhandahållna tjänster i samband med Erbjudandet och kommer att erhålla ersättning för dess uppdrag som Certified Advisor till Bolaget. Bortsett från detta har Vator Securities inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB och Noerr Partnerschaftsgesellschaft mbB erhåller ersättning för tillhandahållna tjänster på löpande räkning avseende legal rådgivning relaterat till Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, anses inga ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter föreligga mellan de parter som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

1) Emissionskostnaderna inkluderar kostnaderna för Företagsomstruktureringen, som genomfördes som en del i förberedelserna inför noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

2) Varav cirka 0,9 miljoner EUR kommer att användas för att reglera SevenVentures andel i emissionslikviden och cirka 3,2 miljoner EUR kommer att, förutsatt att långivarna inte använder sin valmöjlighet att kvitta fordringarna mot aktier i Erbjudandet, användas för att reglera Låneavtalen, se vidare avsnittet "Legala frågor och ägarstruktur - Väsentliga avtal".

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Rebelle i korthet

Rebelle driver en online-marknadsplats för försäljning och köp av second hand-modeartiklar och accessoarer från lyxmärken som Louis Vuitton, Gucci, Hermès och Prada. En viktig del av Rebelles värdeerbjudande är att alla produkter som säljs till konsumenter genomgår en kvalitets- och äkthetskontroll innan de skickas till slutkunden och att alla leveranser och betalningar hanteras av Bolaget. För närvarande riktar sig Rebelles sortiment främst till en kvinnlig målgrupp. I november 2021 låg mer än 200 000 produkter ute till försäljning på marknadsplatsen Rebelle.com.

Vision och hållbarhet

Rebelles mål är att erbjuda en enastående shoppingupplevelse på second hand-marknaden och på så sätt bidra till utvecklingen av hela denna marknad. Till grund för detta ligger övertygelsen om att en ökad användning av second hand-mode kan bidra betydligt till att minska modeindustrins miljöavtryck. Bolaget är övertygat om att europeiska kunder normalt sett inte använder en modeprodukt under hela dess livslängd. Om fler produkter stannar kvar inom det kommersiella ekosystemet kan detta få avgörande betydelse för modeindustrins inverkan på miljön. Rebelle har som vision att vara en viktig aktör i denna utveckling genom att skapa en elegant, smidig och trygg miljö för försäljning och köp av second hand-modeartiklar.

Genom sitt fokus på lyxvaror verkar Rebelle inom ett segment där produkterna lämpar sig särskilt väl för återanvändning, eftersom de normalt sett håller högre kvalitet och inte används under hela sin livslängd. Lyxvarumärkena tillämpar dessutom strategier som ger ett stabilt andrahandsvärde, bland annat till följd av att själva varumärket värderas högt och att distributionen är begränsad. Dessutom drivs Bolaget av övertygelsen att ökad återanvändning inom lyxmodesegmentet skapar positiva spridningseffekter på hela modebranschen, eftersom lyxkonsumenter ofta påverkar opinionen och skapar trender bland andra modekonsumenter.

Affärsmodell

Rebelles affärsmodell är att behålla högkvalitativa designerartiklar i cirkulation genom att göra dem, via en online-marknadsplats, tillgängliga för nya användare i stället för att låta dem ligga oanvända i garderober.

Rebelle driver endast marknadsplatsen och äger inte varorna som erbjuds på marknadsplatsen. Följaktligen medför Koncernens huvudsakliga affärsmodell inget behov av ett lager med egna varor. Eftersom transaktionerna sker direkt mellan säljare och köpare fungerar Rebelle endast som ombud och är inte direkt part i köpeavtalet. Transaktionerna sker därmed mellan privata säljare och omfattas inte av någon returrätt. En marknadsplats av det här slaget är intressant för konsumenten genom att utbudet hela tiden byts ut och förändras, vilket ökar intresset för att besöka marknadsplatsen ofta för att se vilka nya produkter som kommit in.

Rebelles strategi för en kontrollerad marknadsplats (Eng. *managed marketplace*) erbjuder ett högt mervärde genom att Bolaget skapar en sömlös sälj- och köpupplevelse för kunden.

- » Säljande kunder som väljer att nyttja concierge-tjänsten får ett mervärde genom att Bolaget erbjuder sig att ta hand om produktfotografering, produktbeskrivningar, prissättning, lagring samt leverans till slutkunden. Bolagets bedömning är att kunderna därmed får en smidigare upplevelse än vid konventionella självbetjäningsmarknadsplatser som eBay eller Vinted. Detta innebär att Rebelle kan ta ut högre provision än vad som är möjligt på självbetjäningsmarknadsplatser.
- » För köpande kunder ligger det viktigaste mervärdet i det faktum att alla produkter genomgår kvalitets- och äkthetskontroller innan de skickas till slutkunden. Dessutom hanteras leverans och betalning centralt via Rebelle, vilket ger en enhetlig och säker köpupplevelse.

Rebelles marknadsplats inriktar sig uteslutande på produkter från lyx- och premiummärken. Det finns två skäl till detta. För det första är det genomsnittliga försäljningspriset på lyxprodukter betydligt högre, både när de säljs nya och begagnade. Rebelles fokus på lyxprodukter möjliggör ett genomsnittligt försäljningspris på cirka 200 euro per såld vara. Detta är av särskild vikt för Rebelle eftersom den fysiska hanteringen av produkterna medför kostnader som måste täckas av Bolagets provision, som baseras på försäljningspriset.¹ För det andra brukar lyxvarumärken begränsa sin distribution för att hålla tillgången till produkterna på en låg nivå. Till skillnad från massproducerat mode är det vanligt att lyxmärkenas nya produkter endast kan köpas direkt av varumärket eller hos ett litet antal återförsäljare. T.ex. är Louis Vuitton-produkter typiskt sett endast tillgängliga hos Louis Vuitton själva, medan produkter från Bottega Veneta kan erbjudas av ett litet antal premiumåterförsäljare. Detta skapar en gynnsam marknadsstruktur för second hand-försäljning av lyxprodukter. De tio mest sålda varumärkena på Rebelles marknadsplats, räknat i antal sålda produkter, var under räkenskapsåret 2020:

- » Louis Vuitton
- » Gucci
- » Prada
- » Chanel
- » Burberry
- » Dolce & Gabbana
- » Hermès
- » Fendi
- » Valentino
- » Versace

¹) Provisionen varierar beroende på försäljningspris, ju högre försäljningspris desto lägre procentsats. Försäljningspriset för en produkt reduceras gradvis tills den säljs, där säljare har rätt att begära att Rebelle skickar tillbaka produkten. Provisionen för privata säljare baseras på bolagets allmänna provisionssystem som publicerats på webbplatsen. Provisionen för kommersiella säljare förhandlas på individuell basis.

Bolaget anser att verksamhetens utveckling till stor del är beroende av att bolaget kan säkra tillgång till produkter på marknadsplatsen. Rebelle erbjuder två olika försäljningsalternativ för att tilltala ett brett spektrum av potentiella säljare och etablera sig som en partner för både privata säljare och professionella handlare. Concierge-tjänsten är en försändelstjänst som innebär att Rebelle tar hand om all innehållsproduktion och förvarar produkterna i sitt lager tills de säljs. Med självbetjäningstjänsten kan kunderna i stället själva ladda upp produkter på marknadsplatsen, och Rebelle kontrollerar produkternas äkthet och kvalitet först efter att de har sålts men före de har levererats.

Rebelles affärsmodell har tre grundpelare:

- » För det första har Bolaget utvecklat skräddarsydd teknik för att driva sin online-marknadsplats och möjliggöra skalbar och kostnadseffektiv hantering av enskilda second hand-varor.
- » För det andra har Bolaget utvecklat och implementerat en skräddarsydd processkedja för att kunna hantera enskilda second hand-produkter. Denna omfattar en sömlös kombination av teknik och anställda specialister samt en kontinuerlig övervakning av den enskilda produktens resa genom Bolagets hanteringscenter.
- » För det tredje har Bolaget byggt upp en omfattande databas med kännetecken på äkta produkter och prisuppgifter för modeartiklar och accessoarer inom lyxsegmentet.

Bolaget anser att ett konsekvent genomförande av affärsmodellen för en kontrollerad marknadsplats krävs för att det ska vara möjligt att leverera en förstklassig tjänst till säljare och köpare. Per den 18 januari 2022 hade Koncernen 4 370 omdömen på betygsplattformen Trustpilot, och 85 procent av dessa omdömen var "mycket bra" eller "bra". Det totala Trustpilot-betyget var 4,1 av 5 möjliga. Enligt företagets bedömning står sig dessa betyg väl i jämförelse med andra marknadsplatser.

Strategi och tillväxt

Bolagets mål är att dra nytta av den förväntade långsiktiga tillväxten på den europeiska second hand-marknaden för lyxmode genom att etablera sig som den ledande kontrollerade marknadsplatsen för sådana varor. För att uppnå och försvara denna marknadsposition kommer Bolaget att följa en strategi med tre grundpelare:

- » För det första kommer Bolaget att fortsätta investera i teknik och drift, eftersom detta utgör verksamhetens ryggrad och krävs för att leverera en sömlös sälj- och köppplevelse. I takt med att volymerna ökar kommer Rebelle att fortsätta att modularisera sin verksamhet och införa ytterligare datorstöd och automatisering i sina produkt- och betalningsflöden. Bolaget kommer också att underlätta för säljande kunder genom att göra säljprocesserna ännu smidigare (till exempel genom att tillhandahålla förbetalda förpackningar för att skicka varor till Rebelle eller genom att upprätta ett nätverk av fysiska inlämningsställen i storstadsområden). För köpande kunder planerar Bolaget att skapa ett mer personligt erbjudande av tjänster, något som kommer att bli allt viktigare i takt med att utbudet på marknadsplatsen växer. Framöver planeras också för ytterligare mervärdestjänster som riktar sig till både säljare och köpare, exempelvis rengöring och desinfektion av produkter.
- » För det andra har Rebelle som mål att öka sin synlighet för kunder i Europa. Bolaget planerar att utöka sina marknadsföringskampanjer och fortsätta investera i marknadsföringsteknologi. Bolaget ser det som en viktig långsiktig tillväxtmöjlighet att öka marknadsföringsbudgeten på viktiga europeiska

målmarknader som Skandinavien, Benelux, Italien och Spanien. I detta sammanhang kommer Bolaget att använda såväl online- som offlinekanaler, investera i sitt varumärke och öka produktionen av eget innehåll.

- » För det tredje har Bolaget för avsikt att växa genom förvärv i syfte att konsolidera den Europeiska second hand-marknaden för lyxartiklar. Rebelle har identifierat ett antal företag som har starka positioner i vissa europeiska länder och är attraktiva för M&A-aktivitet. Dessutom har Rebelle fört en dialog med företag vars affärsmodeller kompletterar Rebelles modell med en kontrollerad marknadsplats. Rebelle ser en attraktiv möjlighet att accelerera sin tillväxt och utnyttja drift-, teknik- och varumärkessynergier genom att förvärva sådana företag, vilket kommer att vara en prioritet för Bolaget efter noteringen.

Under denna tillväxtfas, som inkluderar uppskalning av försäljning, verksamhet och logistik, avser Rebelle att fortsätta arbeta enligt nuvarande strategi med en central anläggning. Via den centrala logistikanläggningen i Hamburg, Tyskland, kan Bolaget betjäna samtliga europeiska marknader och hålla en enhetlig servicenivå med 24-timmars leverans, till utvalda Europeiska marknader. Att Bolaget har möjligheten att ha en central anläggning är följden av att Bolaget riktar in sig på lyxprodukter, eftersom det krävs höga genomsnittliga försäljningspriser för att det ska bli ekonomiskt lönsamt att leverera varor över nationsgränserna.

Enligt Bolagets bedömning är det av avgörande betydelse att denna strategi genomförs för att Bolaget snabbt ska uppnå den kritiska massa av kunder, varor och ordrar som krävs för att höja inträdeshindren och få avkastning på investeringar i processer och teknik.

Nasdaq Green Equity Designation

Nasdaq Green Designation stödjer aktieemittenter på Nasdaqs europeiska marknader med deras gröna affärsmodeller och strategier. Nasdaq Green Designation omfattar två frivilliga beteckningar för företag kan ansöka om: Nasdaq Green Equity Designation och Nasdaq Green Equity Transition Designation. Rebelles målsättning är att erhålla Nasdaq Green Equity Designation som riktar sig till företag som har över 50 procent av sina intäkter från affärsaktiviteter som anses vara gröna. Vidare, ska mer än 50 procent av företagets investeringar allokteras till verksamheter som anses vara gröna och intäkterna från fossilbränsleverksamhet ska vara mindre än 5 procent. En konsultfirma som Nasdaq använder för att bedöma om Rebelle uppfyller kriterierna för Nasdaq Green Equity Designation, har bedömt att Rebelle uppfyller kriterierna. Tilldelningen av Nasdaq Green Equity Designation är föremål för Nasdaqs godkännande.

Transport och logistik

Bolaget har ett eget logistikcenter i Hamburg, Tyskland. Logistikcentret hanterar varor som inkommer till Rebelle i samband med kvalitets- och äkthetskontroll innan de skickas vidare till slutkunden. Transporten till och från logistikcentret sker vanligtvis genom internationella budföretag, som är verksamma över hela Rebelles marknad.

Concierge-tjänsten

Concierge-tjänsten innebär att Rebelle tar hand om alla nödvändiga steg i försäljningsprocessen. Den säljande kunden registrerar först sin produkt på Rebelles webbplats. Därefter får kunden en förbetald fraktetikett från en av Rebelles logistikpartners, förpackar produkten och skickar den till Rebelles centrala logistikcenter i Hamburg, Tyskland. Produkten förses sedan med en streckkod och genomgår en kontroll där Bolaget säkerställer äktheten,

bedömer kvaliteten och avgör huruvida varan passar in i Rebelles utvalda sortiment. Om produkten passerar kontrollerna skapas en produktbeskrivning, och produkten fotograferas i Rebelles studio. Produkten tas sedan till Rebelles lager. Produkter som inte godkänns i kvalitets- och äkthetskontrollen skickas tillbaka till kunden.

Alla produkter som hanteras i Concierge-processen och når lagret läggs också upp för försäljning på webbplatsen. Kunden kan välja att antingen sätta priset själv eller låta Rebelle göra detta. När en produkt har sålts plockas den på Rebelles lager, packas i en premiumförpackning och skickas till köparen. Om köparen köper mer än en produkt i samma beställning kan leveransen ske i ett gemensamt paket. När produkten har skickats överförs säljarens del av intäkterna till dennes föranmälda bankkonto. 65 procent av varorna som såldes under 2021 (efter returer och avbokningar) var Concierge-produkter.

Självbetjäningstjänsten

Självbetjäningstjänsten innebär att den säljande kunden ansöker om att få lägga upp produkter på Rebelles webbplats. Kunden laddar själv upp produktbeskrivning och produktbilder. Rebelle granskar det uppladdade innehållet för att kontrollera att produkten håller hög kvalitet och passar in i Rebelles utvalda sortiment. De uppladdade bilderna redigeras för att de ska lämpa sig för webbplatsen. Produkter som klarar denna första kontroll läggs ut för försäljning på Rebelles webbplats.

När en produkt har sålts får säljaren ett e-postmeddelande med en förbetald fraketikett. Säljaren packar sedan produkten och skickar den till Rebelles logistikcenter i Hamburg, Tyskland. Där förses produkten med en streckkod och genomgår en äkthetskontroll. Produkter som passerar denna fysiska kontroll skickas sedan till köparen. När produkten har skickats överförs säljarens del av intäkterna till dennes föranmälda bankkonto.

Självbetjäningstjänsten är också ett viktigt erbjudande för att locka professionella handlare till Rebelles marknadsplats. Dessa handlare utgörs ofta av exklusiva second hand-butiker som använder Rebelle som ett komplement till sin fysiska butik. 35 procent av varorna som såldes under 2021 (efter returer och avbokningar) var Självbetjäningstjänst-produkter.

Rebelles B2B-verksamhet

Rebelle samarbetar med fler än 100 professionella handlare som erbjuder varor på Rebelles marknadsplats. Sådana partners omfattar fysiska second hand-butiker som specialiserar sig på designermode samt andra företag som köper designerprodukter second hand från konsumenter och/eller grossister. Majoriteten av Rebelles professionella handlare använder Rebelles självbetjäningstjänst. Till skillnad från privata säljare är professionella handlare skyldiga att erbjuda en returrätt till köpare enligt EU-lagstiftningen varför Rebelles erbjudande till professionella handlare även omfattar returhantering. Av alla produkter som såldes på Rebelles plattform 2021, justerat för returer och avbokningar, såldes 15 procent av professionella handlare.

Verifiering, kvalitetskontroll och prissättning

Rebelles kompetens i fråga om att bedöma äktheten och kvaliteten hos modeartiklar och accessoarer i lyxsegmentet är en central del av Bolagets affärsmodell. Denna kompetens bygger på en djupgående kunskap hos Bolagets anställda och på omfattande data om de viktigaste äkthetsstecknen på produkter från hundratals lyxvarumärken. Detta kan exempelvis gälla vilken typ av blytlås vissa varumärken använder, vilka material som använts under specifika perioder eller hur detaljerna ser ut i den

inpräglade logotypen på vissa produktmodeller. Under 2021 passerade cirka fyra procent av artiklarna som inspekteras inte äkthetskontrollen. Tillgången till denna expertis och möjligheten att utnyttja den i en skalbar process är viktig för att Rebelle ska särskilja sig från andra marknadsplatser.

Bolaget har sålt mer än en halv miljon second hand-lyxprodukter och bedömer att Bolaget därmed har samlat in omfattande data om prissättningen av second hand-modeartiklar och accessoarer från lyxmärken. För att hjälpa säljarna att fastställa det optimala priset på sina produkter har Bolaget delat in sina historiska prisuppgifter efter varumärke, produktkategori, skick och produktmodell. Det är Bolagets bedömning att även denna prissättningskompetens är nödvändig för att utbudet på Rebelles marknadsplats ska stå sig väl i konkurrensen.

Bolaget anser att dess metod för och omfattningen av äkthetskontrollen särskiljer det på den europeiska marknaden och utgör en viktig tillgång för Bolagets framtida utveckling, samtidigt som den skapar ett inträdeshinder för potentiella konkurrenter som önskar etablera en kontrollerad marknadsplats med en liknande affärsmodell.

Marknadsföring

Bolaget har en rad olika marknadsföringsmetoder för att attrahera nya kunder, behålla befintliga kunder och konvertera köpare till säljare. Framförallt handlar det om:

- » Sökmotorannonsering (via bl.a. Google)
- » Närvaro på sociala medier (såsom Facebook och Instagram)
- » Marknadsföring genom influencers
- » Tv-reklam
- » Annan digital annonsering och betald marknadsföring
- » Pop-up-butiker
- » Hänvisningsprogram

Betalningsalternativ

En viktig del i Rebelles kunderbjudande är det stora antalet betalningsmetoder som finns tillgängligt. Betalningsmetoderna som erbjuds inkluderar olika kredit- och betalkort (däribland Mastercard, Visa och American Express) samt betalning via PayPal.

Innovation/teknologi och IT-infrastruktur

Bolagets operativa verksamhet bygger huvudsakligen på egenutvecklad teknologi.

När det gäller tekniken mot kundsidan har Bolaget utvecklat en marknadsplats för e-handel som är skräddarsydd för det specifika användningsområdet och som bland annat inkluderar listningsprocesserna för Concierge- och självbetjäningsartiklar, prisförhandlingsfunktioner, rekommendationsalgoritmer och dynamisk prissättning. Denna s.k. front-end marknadsplats bygger på skalbar teknik som klarar större trafiktoppar, till exempel under tv-reklam.

Även Bolagets interna hantering av varor och betalningsprocesser sköts med hjälp av egenutvecklad teknik. Alla varu- och betalningsflöden styrs av IT-system vilket ger fullständig kontroll över processerna. Denna teknikdrivna strategi gör det också lättare att introducera nya medarbetare i produktthanteringen. Alla system är uppbyggda av moduler. När volymerna ökar kan arbetsstationer läggas till för att hantera den extra belastningen.

Dataskydd

Koncernen behandlar en allt större mängd personuppgifter. En säker datalagring är av yttersta vikt för att Bolaget ska leva upp till EU:s allmänna dataskyddsförordning ("GDPR") och den tyska federala dataskyddslagen ("BDSG"). Bolagets dataskyddspolicy är publicerad på dess webbplats.¹

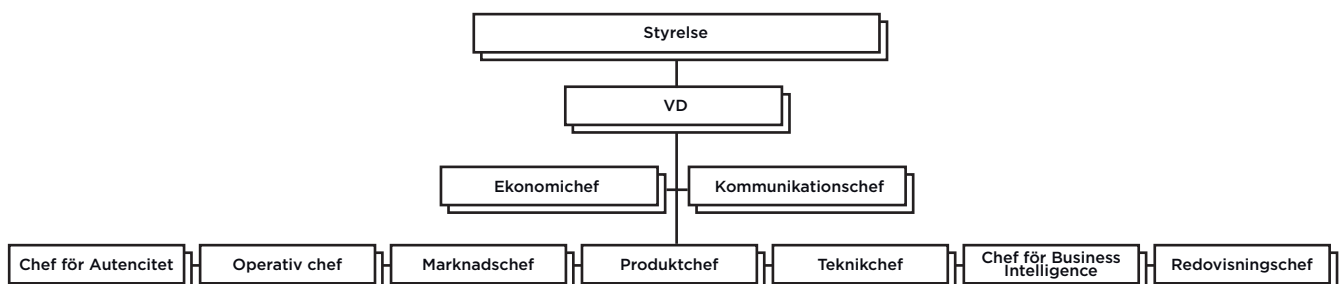
All databehandling sker i enlighet med relevanta dataskyddsbestämmelser, däribland GDPR och BDSG. Koncernen behandlar endast data om detta är tillåtet enligt lag. Personuppgifter behandlas endast med kundens samtycke och för följande ändamål: för att fullgöra Koncernens avtalsförpliktelser gentemot kunderna eller för att genomföra åtgärder som föregår ett sådant avtal (artikel 6.1 b i GDPR), för att fullgöra en rättslig förpliktelse (artikel 6.1 c i GDPR) eller för att tillgodose Koncernens berättigade intressen eller tredje parts berättigade intressen, såvida inte kundens intressen eller grundläggande rättigheter och friheter väger tyngre och kräver skydd av personuppgifter (artikel 6.1 f i GDPR).

Kunder som har gett Bolaget eller dess dotterbolag StyleRemains separat samtycke till behandling av personuppgifter kan när som helst återkalla detta samtycke i enlighet med artikel 7.3 i GDPR. En sådan återkallelse påverkar inte lagligheten av behandling som redan har skett på grundval av samtycket innan det återkallades. Om inget annat anges i Bolagets dataskyddspolicy lagras uppgifter endast så länge som det är nödvändigt för att uppnå syftet med behandlingen eller för att fullgöra Koncernens avtalsenliga eller lagstadgade skyldigheter. Lagstadgade skyldigheter att lagra uppgifter kan i synnerhet uppstå till följd av handelsrättsliga eller skattemässiga regler. Om inget annat anges i Bolagets dataskyddspolicy behandlas uppgifterna på servrar som drivs av tekniska tjänsteleverantörer som Bolaget anlitar för detta ändamål. Sådana tjänsteleverantörer får detaljerade instruktioner för databehandling och är genom avtal bundna att vidta lämpliga tekniska och organisatoriska åtgärder för att säkerställa dataskyddet.

Organisation

Rebelles styrelse och ledning har stor erfarenhet från en rad andra teknik-, medie- och modeföretag.

Rebelles organisationsstruktur beskrivs nedan.



Rebelles huvudkontor ligger i Hamburg, Tyskland och Bolaget hade 72 heltidsanställda per den 31 december 2021. Utöver detta anlitar Rebelles ibland konsulter och annan tillfällig personal.

Finansiella mål för 2025

Rebelles styrelse har antagit följande finansiella mål för 2025:

- » 100 miljoner euro i nettoförsäljning (netto GMV) genom organisk tillväxt och M&A-aktiviteter
- » EBIT-marginal om ~30 procent, med hög operativ hävstångseffekt vid ökande volymer

Dessa finansiella mål utgör framåtriktad information. De finansiella målen bygger på ett antal uppskattningar och antaganden som bland annat rör utvecklingen av Rebelles bransch, verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning och är underkastade risk- och osäkerhetsfaktorer. Se "*Riskfaktorer*" och "*Viktig information – Marknadsinformation, viss framåtriktad information och risker*".

Bolaget

Bolaget är registrerat under namnet (och handelsnamnet) Rebelle AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559328-4689. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som grundades den 7 juli 2021 och registrerades hos Bolagsverket den 21 juli 2021. Bolaget lyder under, och dess verksamhet bedrivs i enlighet med, svensk lag, inklusive aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod) är 9845009993C63C8F5875. Bolaget har sitt säte i Stockholm och Bolagets registrerade adress är c/o Intertrust (Sweden) AB, Box 16285, 103 25 Stockholm. Bolaget kan nås via sin webbplats ir.rebelle.com eller på e-postadressen hello@rebelle.com. Observera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet såvida den inte införlivas genom hänvisning. Se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

Koncerntillhörighet och beroendeförhållande

Rebelle är moderbolag i en koncern som består av Rebelle och det tyska dotterbolaget StyleRemains. Rebelle bedriver begränsad verksamhet och den faktiska verksamheten i Koncernen bedrivs i StyleRemains, varför Rebelle är beroende av StyleRemains för att finansiera dess verksamhet.

¹) "Information on data protection", publicerad på <https://www.rebelle.com/en/privacy-notice>.

Trender

Bolagets bedömning är att det vid tiden för Prospektet inte finns några kända trender, utöver vad som anges i avsnitten "Marknadsöversikt" och "Verksamhetsbeskrivning", när det gäller försäljning, kostnader och försäljningspriser under perioden från senaste räkenskapsårets slut till dagen för Prospektet. Bolaget känner inte heller till några politiska åtgärder, vare sig finanspolitiska, skattepolitiska eller penningpolitiska, som direkt eller indirekt har haft eller skulle kunna få en betydande inverkan på Rebelles verksamhet och utsikter för innevarande räkenskapsår.

Framtida utmaningar och framtidsutsikter

Bolaget räknar med att ställas inför ett antal utmaningar när strategin för organisk tillväxt ska genomföras under de kommande åren. Dessa kan delas in i tre kategorier: försäljning och marknadsföring, operativ verksamhet och teknologi.

- » När det gäller försäljning och marknadsföring kommer Bolaget att öka sin aktivitet och arbeta mer internationellt. Med hjälp av en större marknadsföringsbudget planerar Bolaget att attrahera fler nya säljare och köpare och aktivera befintliga säljare och köpare. I detta sammanhang kan Bolaget få svårt att utnyttja sin marknadsföringsbudget på ett sätt som ger tillfredsställande avkastning.
- » När det gäller den operativa verksamheten räknar Rebelle med att öka sin kapacitet för hantering, bearbetning, lagring och frakt så att Bolaget kan hantera fler produkter varje dag. Bolaget kan dock få problem med att rekrytera lämplig personal och det kan bli svårt att hitta lämpliga logistik- och lagerutrymmen till en rimlig kostnad. Dessutom kommer de ökande produktvolymerna som ska hanteras att sätta press på ledningens förmåga att hantera en växande personalstyrka och att upprätthålla en tillfredsställande servicenivå för sina kunder.
- » När det gäller teknologi kan Bolaget komma att möta utmaningar i fråga om att upprätthålla sin IT-infrastruktur. En ökad webbplatstrafik kan belasta Bolagets system och leda till driftstopp, vilket i sin tur kan försämra kundupplevelsen och leda till färre ordrar. Dessutom har Bolaget för avsikt att införa nya funktioner på webbplatsen och att utveckla ytterligare teknik för den interna verksamheten. I samband med detta kan det uppstå utmaningar när det gäller att slutföra utvecklingsprojekt inom planerad tidsram och budget.

Dessutom planerar Bolaget att växa genom förvärv. I detta sammanhang kan Rebelle få svårigheter att identifiera lämpliga förvärv och att förhandla fram köpvillkor som Rebelles ledning och styrelse anser vara attraktiva. Rebelle kan också ställas inför utmaningar när det gäller att integrera förvärvade företag i den egna Koncernen, vilket bland annat inkluderar varumärken, kunder, verksamhet och teknik.

Investeringar

Under perioden från föregående rapportperiods slut fram till dagen för Prospektet har Rebelle inte gjort några väsentliga investeringar.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga pågående väsentliga investeringar och har heller inte gjort några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Rebelle befinner sig i en tillväxtfas och expanderar genom att investera i teknologi, internationell tillväxt och M&A-aktiviteter som kommer att medföra betydande kostnader för Bolaget. Allt kassaflöde som genereras internt och externt används för att finansiera Bolagets tillväxtstrategi. Fram till dess att Bolaget genererar ett kassaflöde som täcker Bolagets finansieringsbehov för fortsatt tillväxt, inkluderar den framtida finansieringsstrategin det aktiekapital som genereras genom nyemissioner, lån, konvertibler och annan kapitalanskaffning.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den senaste finansiella rapporten.

Från den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet har inga väsentliga förändringar skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur.

MARKNADSÖVERSIKT

Marknaden

Under 2021 har Covid-19-pandemin påskyndat trendutvecklingen inom modebranschen, där allt mer shopping sker i digitala kanaler och konsumenterna ställer fortsatt höga krav på rättvisa och socialt ansvarstagande. Detta är en fortsättning på den trend som fanns redan före pandemin, och den förväntas stärkas ytterligare med digitala kanaler som främsta drivkraft. Uppgifter visar att digitaliseringen bland konsumenter och företag inom modebranschen på bara några månader 2020 tog ett kliv som motsvarar fem års normal utveckling. Under 2021 räknar McKinsey med en digital tillväxt på 30 procent i Europa och USA jämfört med 2019. Andra positiva trender är att kunderna har blivit mer vana vid marknadsplatser och att marknadsplatser därför får allt större betydelse.¹ I tillägg till dessa faktorer så påverkas även marknaden generellt av de makroekonomiska faktorer som påverkar konsumenters beteende i allmänhet, såsom marknadsläget eller den regionala ekonomin inom de marknader Rebelle är verksamt, inklusive Covid-19-pandemin och dess potentiella negativa inverkan på det generella marknadsläget, där Covid-19-pandemin inledningsvis ledde till en betydande ekonomisk avmattning under 2020 och åtminstone under början av 2021, delvis på grund av smittspridningen, men framför allt på grund av myndighetsbeslut i olika länder.

Second hand-marknaden för mode

Second hand-marknaden för mode förväntas fördubblas under de kommande åren och uppgå till 77 miljarder USD 2025. "Återförsäljnings"-segmentet, som är den huvudsakliga drivkraften bakom tillväxten och Rebelles bedömda adresserbara marknad, förväntas öka från 15 miljarder USD till 47 miljarder USD under perioden 2021–2025, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 33 procent och därmed växer det förbi marknadssegmentet "second hand och donationer".^{2,3} Denna förväntade ökning bygger på att fler säljare kommer in på marknaden. Under 2020 tillkom 36,2 miljoner förstagångssäljare och 33 miljoner förstagångsköpare enbart i USA. I takt med att det blir lättare att sälja kläder online är det också fler konsumenter som renser i sina garderobers.⁴ Enligt GlobalDatas konsumentundersökning uppgår 76 procent av de som aldrig har lämnat in begagnade kläder för försäljning att de är öppna för att prova på det. Digitaliseringen förändrar second hand-branschen för lyxvaror genom att möjliggöra kontakter på andrahandsmarknaden och påskynda transaktionerna. Trenden med second hand-mode bekräftas av att detaljhandlaren alltmer intresserar sig för att sälja begagnade kläder. 60 procent av de tillfrågade amerikanska detaljhandlarna uppgår att de redan har erbjudit eller är öppna för att erbjuda second hand-mode till sina kunder. 60 procent av de amerikanska detaljhandlarna planerar att börja sälja begagnade varor genom att samarbeta med en befintlig second hand-verksamhet.⁵

Personliga lyxvaror

Enligt Bain & Company krympte under 2020 marknaden för personliga lyxvaror för första gången sedan 2009 och minskade med 23 procent i rådande växelkurs till 217 miljarder EUR. Covid-19 medförde dock att närvaron av digitaliseringen ökade i alla områden i livet. Onlineförsäljningen av lyxvaror uppgick till 49 miljarder EUR 2020 jämfört med 33 miljarder EUR 2019. Andelen inköp som gjordes online fördubblades nästan, från 12 procent 2019 till 23 procent 2020. Samtidigt ökade second hand-marknaden för lyxvaror med 9 procent under 2020 och uppgick till 28 miljarder EUR.⁶ Rebelle förväntar sig att denna trend kommer att fortsätta med stöd av den stora, underliggande trenden mot hållbar handel som skapar en ny generation säljare och köpare av second-hand lyxvaror.

Övergång till online-försäljning

Enligt Bolagets bedömning kommer onlinehandel bli en av de viktigaste försäljningskanalerna för lyxvaror framöver. År 2020 var internet den snabbast växande kanalen. Onlineförsäljningen ökade med 50 procent och dess andel av den globala försäljningen av lyxvaror fördubblades nästan (från 12 procent 2019 till 23 procent 2020). Onlinehandeln uppgick till 49 miljarder EUR 2020, en ökning från 33 miljarder EUR 2019. Globalt sett spelade onlinekanalen en roll vid 85 procent av transaktionerna inom lyxsegmentet (jämfört med 75 procent 2019) och 40–50 procent av köpen skedde med någon form av digitalt stöd (jämfört med 20–25 procent 2019).²

Hållbar handel

I och med att regeringar och överstatliga organisationer påskyndar utvecklingen mot nettonollutsläpp pressas många branscher till att skapa mer hållbara arbetssätt. Allt fler företag hittar lösningar som inte bara gör det möjligt för dem att leva upp till allt strängare krav och förväntningar vad gäller hållbarhet, utan också ökar effektiviteten och i slutändan lönsamheten. Cirkularitet – eller en cirkulär ekonomi – framstår som en av de smartaste och mest hållbara modellerna.⁷

Äkta lyxvaror har lång livslängd och kan gå i arv i generationer. Lyxmärken är till sin natur mer hållbara och har länge satt standarden i fråga om design, materialkvalitet, hantverk och processer som ger slitstarka produkter. Lyxindustrin har möjlighet att påverka utvecklingen positivt och gå i bräschen för en cirkulär modell som gynnar såväl företag och konsumenter som miljön.

År 2025 beräknas det att mer än 60 procent av marknaden för personliga lyxvaror kommer att utgöras av inköp som görs av två generationer: millennials (födda mellan 1981 och 1996) och generation Z (födda mellan 1995 och 2012). 45 procent av konsumenterna i dessa båda generationer uppgår att de undviker icke-hållbara varumärken och återförsäljare.⁴ Förändringarna i konsumentbeteendet pressar företagen att anpassa sig efter kraven på hållbarhet både vad gäller produkter och affärsmodeller.

1) McKinsey (2021). The state of Fashion 2021: In search of promise in perilous times.

2) GlobalData (2021). Market Sizing and Growth Estimates.

3) Statista Research Department (2022). Size of the resale and thrift store apparel markets worldwide from 2012 to 2025.

4) GlobalData (2021). Resale Consumer Survey.

5) GlobalData (2021). Fashion Retailer Survey.

6) Bain & Company (2021). The Future of Luxury: Bouncing back from COVID-19.

7) European Commission (2020). Circular Economy Action Plan – A new Circular Economy Action Plan for a cleaner and more competitive Europe.

Hållbarhet

Modeindustrin anses vara den industri som står för näst mest föroreningar globalt sett. Detta beror på att snabbmodet dominerar som affärsmodell, vilket innebär att konsumenterna ständigt erbjuds nya kollektioner och hela tiden uppmuntras att köpa nytt. Nu strävar modebranschen dock alltmer efter att integrera hållbarhetsprinciper i sina affärsstrategier. Mindre modeföretag driver också på utvecklingen mot ett minskat miljöavtryck genom att bygga in hållbarhet i hela sin affärsmodell.¹ Modeindustrin påverkas dessutom överlag i hög grad av säsongsvariationer, vilket innebär att vissa produkter historiskt sett sålt mer under en viss tid på året vilket också får en påverkan på bolagens klimatavtryck.

Drivkrafter för second hand-marknaden för lyxvaror

Digital tillgänglighet

De digitala marknadsplatserna har gjort second hand-marknaden för lyxvaror mer sofistikerad och konsoliderad med en bättre köp- och säljupplevelse som följd. Historiskt sett har den globala second hand-marknaden för lyxvaror varit fragmenterad. Försäljningen har skett i små lokala butiker eller privatpersoner emellan och möjligheten att nå ut till konsumenter har varit begränsad. Marknaden går nu mot en konsolidering. Mer professionella och transparenta kanaler har uppstått och lyckats vinna köpstarka konsumenters förtroende runt om i världen. Onlinemarknadsplatserna ritar om spelplanen på second hand-marknaden för lyxvaror genom att erbjuda en sömlös helhetsupplevelse med ett större utbud av olika varumärken och certifierade second hand-produkter. Second hand-webbplatser konkurrerar också om att erbjuda extra premiumtjänster som kuratering, autentisering och personliga upplevelser som bygger på djupa datainsikter. Det ökade fokuset på konsumentupplevelsen – med enklare säljprocesser, effektivare logistik, engagerande shoppingmarknadsplatser och garanterad kvalitet – har gjort att second hand-försäljningen nu är mer smidig och tillgänglig för konsumenterna än någonsin tidigare.

Överkomliga priser

Second hand-försäljningen innebär att fler får tillgång till lyxvaror. Second hand-marknaden erbjuder produkter till rimliga priser för köparna och ger säljarna en extra inkomstmöjlighet.

Samlarvärde

Second hand-marknaden ger köpstarka konsumenter möjlighet att köpa produkter ur tidigare kollektioner eller hitta vintage-klenoder, limited edition-produkter, exklusiva streetwearplagg och kollektioner som hunnit sälja slut. En medvetet begränsad distribution och exklusiva designsamarbeten gör att produkterna har ett högt andrahandsvärde och ofta blir attraktiva samlarföremål.

Förändrade konsumentpreferenser

Allteftersom millennials och generation Z lägger större vikt vid de sociala och miljömässiga konsekvenserna av sina köp framstår second hand-lyxvaror som ett sätt att visa sitt hållbarhetsengagemang, vilket driver på den cirkulära lyxekonomin. 64 procent av konsumenterna bland millennials och generation Z väger in hållbarhetsaspekter när de handlar.²

Konkurrenslandskap

Rebelles huvudkonkurrenter utgörs av onlinemarknadsplatser som gör det enkelt för säljare och köpare att hitta varandra och utbyta varor. Marknadsplatserna skiljer sig från traditionella webbplatser och marknadsplatser för e-handel genom att det inte bara finns en enda säljare utan många. Rebelle driver en kontrollerad marknadsplats som kombinerar shoppingupplevelsen hos en högklassig webbshop med dynamiken hos en digital marknadsplats. Bolagets huvudkonkurrenter är bl.a. Vestiaire Collective, Reverse Retail och Vinted. Därtill driver följande börsnoterade företag onlinemarknadsplatser inom segmentet lyxvaror och/eller second hand-varor:

- » Farfetch Limited är en global marknadsplats för aktörer inom lyxmodeindustrin. Farfetchs marknadsplats skapar idag tillgång till lyxmode genom att sammanföra kunder i över 190 länder och territorier med varor från mer än 50 länder och över 1 300 globala varumärken, butiker och varuhus.
- » ThredUp Inc. driver second hand-marknadsplatser med försäljning av kläder, skor och accessoarer för kvinnor och barn. Den egenutvecklade marknadsplatsen ligger till grund för deras kontrollerade marknadsplats och består av en infrastruktur för distribuerad databehandling samt egenutvecklade program och system.
- » Etsy Inc. driver en dubbelsidig onlinemarknadsplats som sammanför köpare och säljare runt om i världen. Etsys varumärkesportfölj omfattar även Depop, en marknadsplats för second hand-mode.
- » The RealReal Inc. är en onlinemarknadsplats för autentiserade begagnade lyxvaror för kvinnor och män. I sortimentet ingår mode, smycken, klockor och konst.
- » Poshmark Inc. driver en social marknadsplats för nya och second hand-kläder för kvinnor, män, barn och husdjur och även heminredning. Marknadsplatsen kombinerar den mänskliga kontakten vid fysisk shopping med e-handelns volym, smidighet och urval.
- » eBay Inc. är den stora pionjären inom marknadsplatser för försäljning privatpersoner emellan. Företagets internationella självbetjäningssmarknadsplatser har en bred produktportfölj som även inkluderar lyxiga modeartiklar.

1) United Nations, news.un.org/en/story/2019/03/1035161.

2) Luxe Digital (2020). *Luxury Resale: A Second-hand Strategy for Brands*.

Redogörelse för rörelsekapital

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2021 uppgick likvida medel till cirka 35 miljoner SEK. Beaktandes Bolagets likvida medel per detta datum beräknas underskottet uppgå till cirka 100 miljoner SEK under den kommande tolv månadersperioden. Givet den nuvarande affärsplanen, i förhållande till framtida utveckling och investeringar, räknar Bolaget med att brist på rörelsekapital uppkommer i juni 2022.

Rebelles styrelses uppfattning är att ett fulltecknat Erbjudande skulle tillföra det rörelsekapital som krävs för att bedriva affärsverksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Erbjudandet genomförs för att tillföra Bolaget kapital. Om Erbjudandet fulltecknas (exklusive Övertilldelningsoptionen) kommer Bolaget att tillföras en bruttolikvid om uppskattningsvis

200 miljoner SEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna (inklusive kostnader för marknadsföring av emissionen) förväntas uppgå till cirka 27 miljoner SEK. Teckningsåtaganden har gjorts motsvarande cirka 90,0 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För det fall Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning, trots teckningsåtagandena, avser Rebelle att undersöka alternativa finansieringslösningar, som att ta in ytterligare kapital eller finansiering genom exempelvis banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om det inte är möjligt att genomföra sådan alternativ extern finansiering kommer Rebelle att överväga andra lösningar, som att revidera den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisations- och kostnadsstruktur för att minska kostnaderna tills ytterligare kapital kan anskaffas.



Riskfaktorer

En investering i Rebelles aktier innebär risker. I detta avsnitt beskrivs de risker och viktiga omständigheter som Rebelle anser väsentliga för Rebelles verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är hänförliga till Bolagets verksamhet och bransch, legala och regulatoriska förhållanden, finansiella ställning och Rebelles värdepapper. Potentiella investerare bör noggrant överväga de risker som beskrivs nedan, liksom övrig information i Prospektet, före en investering i Rebelle.

I enlighet med Prospektförordningen är de risker som beskrivs i detta avsnitt begränsade till sådana risker som är specifika för Rebelle eller för Rebelles värdepapper och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen i detta avsnitt baseras på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande anses vara mest väsentliga beskrivs först i varje riskkategori. Övriga riskfaktorer presenteras utan särskild inbördes rangordning. I de fall en riskfaktor kan inordnas under fler än en kategori förekommer riskfaktorn endast i den kategori som är mest relevant.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Rebelles tillväxt är beroende av att Bolaget lyckas attrahera nya och behålla befintliga köpare

För att utöka sin kundbas måste Rebelle ha ett erbjudande som tilltalar även kunder som vanligtvis inte köper lyxvaror second hand, som historiskt sett endast har köpt nya varor i detaljhandeln eller som har köpt second hand-varor på annat sätt, till exempel i traditionella fysiska second hand-butiker eller på andra webbplatser för andrahandshandel. Rebelle har olika strategier för att nå nya, och behålla befintliga, kunder, exempelvis genom sök-motorannonsering, sociala medier, influencers, tv-reklam, digital annonsering, annan betald marknadsföring, medieuppmärksamhet, pop-up-butiker, hänvisningsprogram, mun-till-mun-rekommendationer och andra metoder, så som konvertering av säljare till köpare. Rebelle har under 2021 investerat 34 procent av omsättningen i sådana marknadsföringsinsatser och förväntar sig att investeringarna i framtiden behöver ökas för att Rebelle ska kunna nå sina strategiska mål.

Det finns en risk för att dessa marknadsföringsinsatser inte når potentiella och befintliga kunder på ett effektivt sätt. Detta skulle leda till lägre försäljning, vilket skulle ha en negativ inverkan på Rebelles framtidsutsikter och resultat. Ineffektiva eller missriktade marknadsföringsinsatser skulle också medföra kostnader som innebär att investeringarna inte ger tillräcklig avkastning. Dessutom kan ineffektiva eller missriktade marknadsföringsinsatser leda till att kundernas beteende och preferenser ändras och att kunderna inte handlar lika ofta hos Rebelle eller spenderar lika mycket som förväntat. Om Rebelle inte lyckas attrahera och behålla köpare kan detta också påverka Bolagets förmåga att attrahera och behålla säljare, eftersom dessa då kan välja att sälja sina varor på andra plattformar eller marknadsplatser. Detta skulle också påverka Rebelles intäkter negativt.

Risker relaterade till Bolagets förmåga att introducera nya och återkommande lyxvaror av hög kvalitet second hand

Rebelle är beroende av sin förmåga att på ett kostnadseffektivt sätt få in lyxartiklar av hög kvalitet second hand genom att attrahera nya säljare och behålla befintliga säljare, bland annat genom marknadsföringsinsatser (se riskfaktorn "Rebelles tillväxt är beroende av att Bolaget kan lyckas attrahera nya och behålla befintliga köpare"). Så gott som alla second hand-artiklar som erbjuds på Rebelles marknadsplats kommer ursprungligen ifrån privatpersoner. Därför kan antalet second hand-varor på Rebelles marknadsplats, varornas kvalitet och de varumärken som är representerade variera från tid till annan. Rebelles resultat kan påverkas negativt av dessa fluktuationer om Bolagets erbjudande inte motsvarar kundernas och marknadens preferenser vid den aktuella tidpunkten.

Rebelles förmåga att få in nya och återkommande lyxartiklar second hand påverkas också av Rebelles förmåga att konvertera kunder som säljer via fysiska butiker till att börja sälja via elektroniska kanaler. För att få in nya artiklar är Rebelle även beroende av att kunna förbättra sin marknadsplats och befintliga och potentiella kunders uppfattning om den samt framgången för Bolagets marknadsförings- och varumärkesbyggande insatser.

Ytterligare faktorer som påverkar Rebelles förmåga att få in nya artiklar är dess förmåga att hantera inkomna artiklar inom önskad tid, säljarnas uppfattning om den ersättning de får för sålda varor, dvs. om den är tillräcklig och betalas ut i tid, samt den upplevda kvaliteten på de varor som säljs och köps på marknadsplatsen.

Det finns en risk för att Rebelle misslyckas på något av dessa områden och att Rebelle därför inte kan uppfylla säljarnas förväntningar och säkra ett återkommande utbud, att befintliga säljare i framtiden väljer att inte skicka lika många second hand-varor till Rebelle eller inte skickar varor till samma värde eller av samma kvalitet, eller att Rebelle misslyckas med att attrahera nya, och behålla befintliga, säljare. Om någon av dessa risker förverkligas skulle det få en negativ inverkan på Rebelles framtida tillväxtutsikter, omsättning och resultat.

Konkurrensrisker

Det finns idag ett antal företag som säljer second hand-mode på nätet, exempelvis Vestiaire Collective, Vinted, Depop och Reverse Retail, och som konkurrerar om samma kunder och varor som Rebelle. Dessutom säljs de varor som Rebelle tillhandahåller även på mer allmänna marknadsplatser så som eBay. Det finns en risk för att andra marknadsaktörer beslutar sig för att rikta in sig på det segment som Bolaget verkar inom, eller att e-mode-handlare som för närvarande säljer nya varor beslutar sig för att utvidga verksamheten till att omfatta begagnade varor. Det finns dessutom en risk för att de lyxvarumärken som bjuds ut till försäljning på Rebelles marknadsplats ändrar sin strategi och börjar fokusera mer på återförsäljning online/fysiska butiker eller second hand-försäljning.

Om konkurrensen ökar inom det segment där bolaget verkar kommer detta att skapa fler alternativ för säljande kunder, minska utbudet av produkter som säljs via Rebelles marknadsplats och minska effektiviteten i marknadsföringskampanjerna. Detta skulle kunna få negativa konsekvenser för Bolaget eftersom marknadsplatsen blir mindre attraktiv för säljare och köpare om utbudet på den minskar, vilket leder till lägre försäljning och lägre provisionsintäkter. Detta skulle i sin tur negativt påverka Rebelles finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Makroekonomiska faktorer och Covid-19 pandemin ("Covid-19")

Försäljningen av lyxartiklar second hand kan påverkas negativt av makroekonomiska faktorer, som utvecklingen av marknads-läget, den regionala ekonomin, sysselsättningen, löne- och levnadskostnaderna, inkomstbeskattning, inflationsläget och andra makroekonomiska faktorer. Rebelle påverkas särskilt av dessa makroekonomiska faktorer i Tyskland, eftersom Tyskland är Rebelles största marknad (63 procent av produkterna som såldes via Rebelle under 2021 såldes till köpare i Tyskland). I synnerhet påverkas Rebelle av sysselsättningsgraden bland Bolagets mål kunder.

Rebelle verkar inom segmentet för second hand-lyxvaror, och kunder tenderar att nedprioritera denna typ av köp om de uppfattar att makroekonomin påverkas på ett för dem negativt sätt, vilket i sin tur leder till minskad försäljning på Rebelles marknadsplats. En sådan negativ utveckling tenderar också att pressa priserna på den typ av lyxartiklar som säljs via Rebelle, vilket påverkar Bolagets intäkter negativt eftersom affärsmodellen är provisionsbaserad.

Covid-19-pandemin har lett till en betydande ekonomisk avmattning under 2020 och åtminstone under början av 2021, delvis på grund av smittspridningen, men framför allt på grund av myndighetsbeslut i olika länder, exempelvis karantänkrav, nedstängningar och begränsningar av den fria rörligheten. Covid-19-pandemin är inte över än och trots ekonomiska stimulanspaket från regeringar och centralbanker har den redan fått negativa ekonomiska konsekvenser. Rebelle påverkades främst i den inledande pandemifasen eftersom kunderna fick negativa förväntningar på makroekonomin och inte köpte så många varor eller spenderade så mycket pengar hos Rebelle som Bolaget hade förväntat sig. Rebelles intäkter minskade med 12 procent under mars 2020, vilket Bolaget bedömer var en följd av Covid-19 pandemin. Om pandemin skulle förvärras igen finns det följaktligen en risk för att Rebelles resultat påverkas negativt samt att Bolagets verksamhet utsätts för ökad volatilitet.

Bolaget bedömer att trenden mot en mer hållbar konsumtion skapar ett växande konsumentintresse för att köpa lyxartiklar och accessoarer second hand. Om denna underliggande trend försvagas kommer detta att få en stor negativ inverkan på Bolaget.

En negativ utveckling, eller en upplevd negativ utveckling, av en eller flera makroekonomiska faktorer, särskilt sådana som har stor betydelse för Rebelles kundbas, skulle därför kunna påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till Rebelles äkthetskontroller och övriga kvalitetskontroller

Alla varor som säljs via Rebelles marknadsplats till konsumenter genomgår en äkthets- och kvalitetskontroll hos Rebelle innan de skickas till slutkunden. Rebelle har för detta ändamål anställt ett antal varumärkes- och äkthetsexperter som bedömer varorna utifrån sin egen erfarenhet och med hjälp av Rebelles egenutvecklade databas med information om design och andra kännetecken på äkta varor. När en vara har klarat kvalitets- och äkthetskontrollen skickas den till slutkunden eller läggs upp för försäljning på Rebelles marknadsplats.

Det finns en risk för att Rebelle inte lyckas göra en korrekt bedömning av varornas äkthet. Detta kan bero på den mänskliga faktorn eftersom varorna kontrolleras av de anställda, eller på fel i databasen. Om Rebelle misslyckas med äkthetskontrollerna kan Bolagets anseende skadas och kundernas förtroende för Rebelle kan minska. Detta skulle leda till färre antal säljare och färre varor på marknadsplatsen. Eftersom Rebelle anser att den äkthetsgaranti som Bolaget tillhandahåller är avgörande för dess förmåga att konkurrera på second hand-marknaden för lyxartiklar, kan sådana enskilda eller upprepade misslyckanden skada Bolagets framtidsutsikter och därmed dess resultat.

Risker relaterade till säsongsvariationer

Modebranschen och i synnerhet kläder, väskor, smycken, klockor och accessoarer, vilka tillsammans stod för 100 procent av Rebelles omsättning 2021, och därmed för 100 procent av Bolagets verksamhet, har historiskt sett varit säsongsberoende och kommer sannolikt att förbli det.

Historiskt sett har säsongseffekten varit mest framträdande under första och tredje kvartalet varje år, eftersom konsumenterna vanligtvis spenderar mindre på kläder, väskor och andra modeprodukter under de perioderna. Säsongsvariationerna medför en risk för att Rebelles verksamhet och intäkter kan påverkas oproportionerligt mycket av yttre faktorer under dessa perioder. Sådana yttre faktorer skulle kunna utgöras av en negativ makroekonomisk utveckling (se riskfaktorn "Makroekonomiska faktorer och Covid-19 pandemin ("Covid-19")") eller ogynnsamma väderförhållanden som ovanligt varma vintrar eller sena somrar, vilket brukar leda till att konsumenterna spenderar mindre pengar på säsongsbetonade produkter. Säsongsvariationer kan därför få en negativ effekt på antalet varor som säljs på Rebelles marknadsplats och därmed påverka Bolagets resultat negativt, eftersom affärsmodellen är provisionsbaserad.

Bolaget är beroende av vissa nyckelpersoner och framtida anställning av talanger

Eftersom Bolaget har en liten organisation är det beroende av vissa nyckelpersoner och konsulter för att exempelvis hålla hög kvalitet på marknadsföring, äkthetskontroller, affärs- och produktutveckling, IT och närliggande verksamhet. Om Rebelle skulle förlora någon av sina nyckelpersoner eller konsulter finns det en risk för förseningar och störningar i arbetet med att utveckla och optimera Bolagets erbjudande och marknadsplats. Sådana förseningar eller störningar kan påverka Bolagets expansion och tillväxt negativt. Det finns en risk för att Bolaget inte förmår rekrytera det antal kvalificerade medarbetare som verksamheten kräver, särskilt med tanke på de ambitiösa tillväxtplanerna som Bolaget har. Det finns således en risk för att svårigheter med att rekrytera kvalificerade medarbetare kan påverka Bolagets tillväxt och framtida verksamhet negativt.

Utöver Bolagets interna nyckelpersoner är verksamheten också beroende av vissa personer hos viktiga leverantörer, till exempel leverantören av den betalningsplattform Bolaget använder. Det finns en risk för att dessa relationer inte kan upprätthållas över tid, exempelvis på grund av att dessa personers anställningar avslutas. Detta kan medföra högre kostnader och minskade intäkter för Bolaget och därmed påverka Bolagets resultat negativt.

Bolaget är beroende av fortsatt utveckling, underhåll och drift av IT-infrastrukturen

Rebelles framgång är beroende av tillförlitligheten, funktionaliteten, underhållet, driften och den fortsatta utvecklingen av Bolagets integrerade IT-infrastruktur, inklusive dess webbplats, logistik- och hanteringsprogram samt bokförings-, marknadsförings-, administrations- och kundhanteringssystem.

IT-infrastrukturen och Rebelles förmåga att genomföra nya systemuppgraderingar och förbättringar påverkar bland annat Bolagets möjligheter att:

- » attrahera och behålla nya och befintliga säljare och köpare
- » öka utbudet av högkvalitativa second hand-lyxartiklar på Bolagets marknadsplats
- » förutse och reagera på förändrade preferenser hos köpare och säljare
- » öka köparnas och säljarnas medvetenhet om Rebelles varumärke
- » förbättra, utöka och ytterligare automatisera Rebelles frakt- och logistikverksamhet och informationssystem
- » konkurrera med etablerade företag och nya aktörer på marknaden, inklusive detaljhandlare och traditionella fysiska second hand-butiker
- » packa och leverera beställningar i tid och i enlighet med kundernas förväntningar
- » hantera köparnas betalningar och fördela dessa betalningar mellan Bolaget och respektive säljare
- » upprätthålla en hög nivå på kundservicen och en hög kundtillfredsställelse
- » utföra kvalitets- och äkthetskontroller.

Om det skulle uppstå problem med Rebelles IT-infrastruktur skulle detta således påverka bland annat ovanstående faktorer, som är av stor vikt för att verksamheten ska vara framgångsrik. Eventuella problem i samband med ovanstående faktorer skulle således ha en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet och anseende liksom dess framtidsutsikter.

IT-infrastrukturen är dessutom känslig för störningar av varierande allvarlighetsgrad som ligger bortom Rebelles kontroll. Rebelle har implementerat ett antal åtgärder för att försöka skydda sin IT-infrastruktur och kräver också att externa leverantörer i möjligaste mån implementerar säkerhetsåtgärder för att försöka skydda sina IT-system mot störningar. Bolaget försöker även skydda sig mot eventuella brister hos externa leverantörer genom service-/leveransavtal med dessa leverantörer.

Det finns dock en risk för att de åtgärder som Rebelle eller dess externa leverantörer vidtar inte är tillräckliga för att förhindra och förebygga störningar i IT-infrastrukturen. Sådana störningar omfattar bl.a. datavirus, sabotage, nätfiske, manipulation av anställda, intrång, ransomware och andra externa attacker samt misstag som begås av Rebelles anställda eller personer anställda hos externa leverantörer. Det finns också en risk för att IT-infrastrukturen får kapacitetsproblem eller att den helt eller delvis stängs ner under kortare och längre perioder.

Om någon av dessa risker skulle förverkligas kommer det att få en betydande negativ inverkan på Rebelles finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Bolagets beroende av en extern betalningsleverantör medför operativa och legala risker

Rebelle erbjuder ett stort antal betalningsalternativ på sin marknadsplats för att tillgodose kundernas skiftande önskemål. Betalningsmetoderna som erbjuds inkluderar olika kredit- och betalkort samt betalning via PayPal.

Till följd av det breda utbudet av betalningsalternativ och den komplexitet som är förknippad med detta är Rebelle föremål för operativa risker relaterade både till den externa betaltjänsten och till integreringen av denna tjänst i Rebelles marknadsplats. Fel eller brister i betalningsprocessen skulle påverka Rebelles anseende negativt eftersom betalningsprocessen ingår i kundupplevelsen och därmed kan påverka kundernas uppfattning om Bolaget och dess köp- eller säljprocess. Om Rebelles anseende skulle försämrats av sådana skäl kan Bolagets resultat och framtidsutsikter påverkas negativt eftersom antalet kunder som återvänder till Rebelles marknadsplats för att sälja och köpa lyxartiklar second hand skulle minska.

När det gäller vissa betalningsmetoder, som kredit- och betalkort, måste Rebelle dessutom betala avgifter i samband med transaktioner. Det finns en risk för att dessa avgifter höjs i framtiden och att Rebelle inte kan ta ut dessa kostnader av kunderna, vilket skulle öka verksamhetens kostnader och därmed påverka Bolagets resultat negativt.

Vidare finns det en risk för att den externa betalningsleverantören säger upp avtalet med Rebelle eller inte är villig att förnya avtalet på kommersiellt godtagbara villkor. Rebelle skulle då kunna få svårigheter att hitta och/eller implementera en ny betaltjänst till liknande villkor och inom en rimlig tidsram. Om någon av dessa risker förverkligas skulle det få en negativ inverkan på Rebelles verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till bedrägerier

Rebelle utsätts regelbundet för bedrägeriförsök genom att brottslingar försöker beställa värdefulla varor med stulna kreditkort eller genom annan obehörig användning av betalningsinformation. Bolaget har rutiner och kontroller för att försöka motverka sådana bedrägeriförsök. Om dessa rutiner och kontroller är bristfälliga skadar det Bolagets anseende och kan resultera i ekonomiska förluster för Bolaget, eftersom Rebelle i händelse av ett lyckat bedrägeri måste betala säljaren för varan, vilket påverkar Bolagets finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till transport och logistik

Rebelle har ett eget logistikcenter som används för att ta emot, hantera och skicka varor som inkommer till Rebelle för kvalitets- och äkthetskontroll innan de skickas vidare till slutkunden. Logistikprocessen är komplex och beroende av Rebelles IT-infrastruktur och externa leverantörer. Denna process är därför bl.a. föremål för risker relaterade till IT-infrastrukturen, framförallt störningar i form av datavirus, intrång och andra kapacitetsproblem.

Rebelle förlitar sig dessutom på ett antal olika tjänster för inkommande och utgående leverans av produkter som erbjuds och säljs via dess marknadsplats. Detta handlar främst om internationella budföretag som är verksamma i de länder dit Rebelle levererar. Under 2021 hanterade Rebelle totalt cirka 79 000 inkommande försändelser och cirka 88 000 utgående försändelser, vilket motsvarar cirka 660 försändelser per arbetsdag.

Leverans och logistik är en del av kundupplevelsen och en av de faktorer som påverkar säljande och köpande kunders uppfattning om Rebelle, eftersom de flesta av Bolagets kunder värdesätter snabb och problemfri leverans och logistik. Brister i leverans och logistik riskerar att skada Rebelles anseende, eftersom dåliga transport- och logistiklösningar skadar köparnas och säljarnas upplevelser av marknadsplatsen och kan minska viljan att köpa och sälja lyxartiklar second hand via marknadsplatsen. Detta skulle i sin tur kunna påverka Rebelles framtida affärsutsikter negativt.

Dessutom kan faktorer utanför Rebelles kontroll påverka leverans- och logistikprocessen negativt, exempelvis leveranssvårigheter och/eller förseningar till följd av nedstängda företag eller restriktioner i rörligheten liknande dem som förekommit under Covid-19 pandemin, samt störningar som orsakas av svåra väderförhållanden. Det finns också en risk för att varor skadas i leverans- och logistikprocessen, vilket medför ytterligare kostnader och påverkar Bolagets intäkter, samtidigt som det skadar köparens och säljarens uppfattning om Rebelle och följaktligen får en negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Eftersom Rebelle är beroende av externa transportörer finns det även en risk för att dessa externa aktörer, förutom att brista i att fullgöra sina förpliktelser, höjer priserna, inför villkor som inte är kommersiellt godtagbara för Rebelle eller genomför andra ändringar som ökar kostnaderna, exempelvis av kommersiella skäl eller på grund av höjda priser på bränsle eller andra förbrukningsvaror som används i leverans- och logistikprocessen. Om Rebelle inte kan ta ut dessa kostnader av sina kunder kan det leda till dyrare leverans- och logistikprocesser som negativt påverkar Bolagets resultat.

Risker relaterade till implementeringen av Bolagets strategi och därmed dess framtida tillväxtmöjligheter

Rebelle är ett tillväxtbolag som historiskt har upplevt tillväxt. Antalet varor sålda via Rebelle (efter returer och avbokningar) ökade med 20 procent från 2019 till 2020 och med 12 procent från 2020 till 2021. Denna tillväxt kan bland annat medföra risker hänförliga till finansiell kontroll och processer, se riskfaktorn *"Nyligen etablerade funktioner och arbetsprocesser"*.

Rebelle har antagit en tillväxtstrategi som består av tre grundpelare: teknik, varumärke och företagsförvärv. Bolaget avser bland annat att automatisera sina processer ytterligare och utveckla fler funktioner för social försäljning och skapa en mer personlig shoppingupplevelse. Bolagets strategi inkluderar även samarbete med ledande aktörer på marknaden, internationell tillväxt och ytterligare investeringar i marknadsföringsteknologi. Slutligen omfattar Bolagets strategi företagsförvärv i syfte att utnyttja skalfördelar och integrera lukrativa handlare med inköpsfördelar och företag med en stark lokal närvaro på nya eller befintliga marknader.

Rebelle är verksamt på marknader med skilda förutsättningar för och attityder till onlineförsäljning, särskilt när det gäller lyxartiklar second hand. Dessutom skiljer sig Bolagets marknader åt när det gäller utvecklingsgrad, ekonomiska förhållanden och andra kulturella aspekter. För att Rebelle ska kunna genomföra sin strategi på ett framgångsrikt sätt måste Bolaget ha gjort en korrekt bedömning av sin strategi mot bakgrund av den bild man har av den framtida marknaden. Därutöver måste Bolaget försöka bedöma den framtida marknaden och dess utveckling och ha förmågan att ändra sin strategi och anpassa den efter

förändrade marknads- och kundpreferenser om så behövs. Om Rebelle misslyckas med att implementera sin strategi eller med att anpassa Bolaget och strategin efter förändrade marknadsförhållanden och kundpreferenser kommer det att ha en negativ inverkan på Rebelles framtida tillväxtmöjligheter och därmed Bolagets framtidsutsikter i allmänhet.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker relaterade till immateriella rättigheter och know-how

Rebelles varumärken, andra marknadsföringsnamn och logotyper samt andra immateriella rättigheter förknippade med Rebelle är av betydelse för Rebelle eftersom Rebelle är beroende av varumärkeskännetecken. Varumärkeskännetecknen är i sin tur viktiga för Rebelles kommersiella framgång och förmåga att implementera sin strategi kring kundräckvidd. Om Rebelle skulle behöva sluta använda marknadsföringsfunktioner eller andra immateriella rättigheter förknippade med Rebelle, skulle det således minska Rebelles varumärkeskännetecken bland dess nuvarande och framtida potentiella kunder, vilket skulle riskera att minska Rebelles förmåga att behålla sin nuvarande kundbas och ha en negativ inverkan på Rebelles möjligheter att attrahera nya kunder, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Rebelles finansiella ställning och framtidsutsikter. Därtill kan Rebelle vara inblandad i tvister eller bli föremål för anspråk avseende intrång i immateriella rättigheter. Rebelle har till exempel under hösten 2021 mottagit ett varningsbrev, med påstående om immaterialrättsintrång. Krav i samband med immaterialrättsintrång leder typiskt sett till kostnader som påverkar Rebelles resultat negativt och tvingar ledningen att hantera tvister istället för att fokusera på Bolagets operativa verksamhet, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Rebelle har byggt upp know-how som är viktig för Bolagets framgång, särskilt när det gäller kvalitets- och äkthetskontroller (se riskfaktorn *"Risker relaterade till Rebelles äkthetskontroller och övriga kvalitetskontroller"*), men även i fråga om marknadsföring och kundbeteende. Rebelle förlitar sig på ett antal åtgärder som har till syfte att försöka skydda Bolagets know-how, exempelvis avtal och andra metoder för skydd av varumärken, konfidentiell information, teknologi och processer, inklusive informationssäkerhets- och IT-åtgärder. Det finns en risk för att någon av de skyddsåtgärder som Rebelle har infört inte skyddar bolagets immateriella rättigheter i tillräcklig utsträckning. Detta skulle i sin tur kunna urvattna det som Rebelle anser vara en av Bolagets viktigaste konkurrensfördelar och äventyra den kvalitets- och äkthetskontroll som Rebelle utför och som har avgörande betydelse för kunderna, vilket skulle leda till att färre varor säljs via marknadsplatsen med lägre intäkter och försämrade tillväxtutsikter som följd.

Felaktig eller bristande behandling av känslig information

Koncernen behandlar och lagrar information och data av olika slag såväl i elektronisk som i fysisk form, däribland data om kunder och leverantörer och, i förekommande fall, insiderinformation. Koncernen behandlar bl.a. personuppgifter om anställda, konsulter, kunder och leverantörer. Det är av stor vikt att all sådan behandling sker i enlighet med bl.a. svensk och tysk lag samt EU-förordningar som den allmänna dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 (**"GDPR"**). Det finns till exempel stränga krav på att enskilda ska informeras om vilka personuppgifter Koncernen behandlar och att behandlingen sker på ett sätt som är förenligt med det ändamål för vilket personuppgifterna samlades in.

Om Koncernen behandlar dessa personuppgifter på ett oriktigt sätt finns det en risk för att Koncernen måste betala sanktionsavgifter för överträdelse av exempelvis GDPR. Dessutom finns det en risk för att Koncernen begår misstag vid användningen av konfidentiell eller känslig information eller att sådan information röjs eller görs tillgänglig för andra till följd av exempelvis dataintrång eller så kallade utpressningsvirus eller utpressningsprogram (*ransomware*). Koncernen blev exempelvis utsatt för ett misstänkt dataintrång under hösten 2021 där Koncernen fick ett mejl med information om ett begränsat antal kunder där avsändaren begärde överföring av kryptovalutan BitCoins och under januari 2022 upptäckte man en möjlig och numera åtgärdad säkerhetsbrist avseende användardata. Incidenterna har anmälts till myndigheter. Om Koncernen inte behandlar personuppgifter korrekt, konstateras bryta mot lagen, bryter mot avtalsbestämmelser eller bidrar till att konfidentiell eller känslig information avslöjas eller blir tillgänglig för andra, kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens anseende och resultat.

Skatterisker

Rebelle är verksamt på de flesta europeiska marknader, och en del av Bolagets strategi består i att expandera till nya länder. Detta innebär att Bolagets verksamhet omfattas av skattelagstiftningen i ett antal olika länder. Det finns en risk för att Bolagets tolkning av tillämpliga skatteregler är felaktig eller att skattelagstiftningen ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom beslut av svenska, tyska eller andra länders skattemyndigheter kan Bolagets skattesituation således förändras, vilket kan leda till större skatteutgifter, som i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat. Därutöver, finns det en risk att en försämring av utsikterna för Rebelles framtida ekonomiska utveckling skulle ha en påverkan på StyleRemains uppskjutna skatter och således negativt påverka Bolagets egna kapital.

Skattelagar och skatteregler, eller tolkningen och tillämpningen av dessa, kan också förändras på andra sätt i de länder där Koncernen är verksam. Det är osäkert i vilken utsträckning sådana framtida förändringar påverkar Koncernen. Sådana förändringar kan bland annat ha en negativ inverkan på Koncernens kassaflöde och resultat efter skatt.

FINANSIELLA RISKER RELATERADE TILL REBELLE

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk menas risken att ett företag inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser. Om de nuvarande kapitalresurserna visar sig vara otillräckliga kan Rebelle behöva söka ytterligare finansiering. Koncernen har en historik präglad av förluster och Bolagets förmåga att bedriva verksamhet har historiskt sett varit, och kommer sannolikt även i framtiden att vara, relaterad till dess förmåga att erhålla finansiering från investerare och andra tredje parter. Tillgången till ytterligare finansiering beror på ett antal faktorer, så som marknadsförhållanden, den allmänna kreditutgången, den allmänna kreditutgången för tillväxtföretag i Rebelles bransch samt Rebelles kreditvärdighet och kreditkapacitet.

Störningar, osäkerhet och volatilitet på kapital- och/eller kreditmarknaden kan också begränsa Rebelles tillgång till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. Sådana marknadsförhållanden kan begränsa Bolagets möjligheter att betala förfallna skulder och att generera det kapital som krävs för att bedriva verksamheten enligt plan. Rebelle kan därmed tvingas begränsa de investeringar i marknadsföring, expansion och processutveckling som ska främja tillväxten eller, om likviditetsbristen är betydande, helt eller delvis upphöra med sin verksamhet. Som en

följd av detta skulle Rebelles förmåga att behålla och attrahera nya säljare och köpare på marknadsplatsen påverkas negativt, liksom förmågan att generera intäkter i verksamheten. Detta skulle få en betydande negativ inverkan på Rebelles finansiella ställning och framtidsutsikter.

Nyligen etablerade funktioner och arbetsprocesser

Bolaget är ett nybildat moderbolag i Koncernen. Verksamheten har tidigare bedrivits av Koncernens tyska dotterbolag. Som ett självständigt börsbolag omfattas Rebelle av vissa lagar, förordningar och föreskrifter, inklusive (men inte begränsat till) krav som gäller informationsgivning, bolagsstyrning, finansiell rapportering och IT. Mot bakgrund av detta har Bolaget infört ett antal nya funktioner och arbetsprocesser och avser införa ett antal nya funktioner och processer. Att vissa funktioner och arbetsprocesser är nyetablerade eller avses nyetableras kan öka risken för missförstånd, osäkerhet och bristande kontroll, vilket skulle kunna få en betydande negativ inverkan på Rebelles verksamhet.

De nya funktionerna och arbetsprocesserna kan också leda till ökade kostnader och försvåra vissa aktiviteter, ta mer tid i anspråk eller vara dyrare samt medföra högre krav på Rebelles system och resurser, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets marginaler och resultat. Dessutom ändras reglerna för noterade bolag ofta och sådana ändringar kan vara svåra att överblicka, vilket kan medföra en risk för att Rebelle begår överträdelse som leder till höga böter och administrativa avgifter. Dessutom kan styrelsen och ledningsgruppen tvingas använda tid och kraft på att säkerställa att sådana regler följs, vilket kan leda till att mindre tid och kraft läggs på andra delar av verksamheten. Detta skulle i sin tur kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Valutarisk

Koncernen är exponerad för valutarisk eftersom 100 procent av resultatet genereras i EUR. Valutarisken uppstår främst på grund av att Koncernens intäkter så gott som uteslutande är i EUR, medan emittenten Rebelle är ett svenskt aktiebolag med SEK som redovisningsvaluta. Koncernen redovisar i EUR och alla poster i koncernbalansräkningen, koncernresultaträkningen och koncernkassaflödesanalysen kommer att vara angivna i EUR. Detta medför att en valutarisk uppstår vid konvertering av utländska poster till SEK. Om dessa risker utvecklas negativt kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPEREN Nasdaq First North Growth Market är inte en reglerad marknad

Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av Nasdaq Stockholm. Nasdaq First North Growth Markets regelverk har anpassats för att passa mindre bolag eller bolag med jämförelsevis hög tillväxt med möjlighet att följa mindre omfattande regler för insyn, informationsgivning och redovisningsstandarder än de som gäller enligt Nasdaq Stockholms regelverk. Därtill är ansökningsprocessen inte lika omfattande som för den som gäller bolag som noteras på reglerad marknad.

Aktieägare kan erfara verkliga eller upplevda nackdelar i den mån Bolaget drar nytta av den större flexibilitet som en notering på Nasdaq First North Growth Market medger, t.ex. avser inte Bolaget att tillämpa svensk kod för bolagsstyrning och majoriteten av informationsgivningen kommer att ske på engelska. Det är möjligt att marknaden för Bolagets aktier kan komma att påverkas av

störningar, och alla sådana störningar kan ha en negativ inverkan på investerare, oavsett Koncernens framtidsutsikter och finansiella resultat. Riskerna med en investering i Bolagets aktier är därför högre än om Bolaget hade varit noterat på en reglerad marknad, så som Nasdaq Stockholms huvudlista.

Framtida emissioner

Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet i framtiden, till exempel för att finansiera marknadsföringskampanjer, utöka sin processkapacitet, utveckla ny teknik eller finansiera förvärv. Detta kan innebära att medel behöver anskaffas genom emission av finansiella instrument. Det finns en risk för att framtida finansieringsbehov inte kan tillgodoses på godtagbara villkor. Det finns också en risk för att framtida emissioner av aktier kommer att spåda ut aktieinnehavet och påverka priset på aktieägarnas innehav. Om dessa risker förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på investerarnas investerade kapital och på priset på Bolagets aktier.

Risker relaterade till tidigare avsaknad av en offentlig marknad

Vid tidpunkten för Prospektets godkännande har Bolagets aktier aldrig tidigare tagits upp till handel på en offentlig marknad. Det är inte möjligt att garantera att en aktiv och likvid marknad utvecklas efter noteringen av Bolagets aktier. Eftersom teckningskursen i Erbjudandet fastställs av Bolagets styrelse i samråd med dess finansiella rådgivare, motsvarar det inte nödvändigtvis det pris till vilket marknadens investerare är villiga att köpa eller sälja Bolagets aktier för efter Erbjudandet och upptagandet till handel. Dessutom kan aktiekursen efter Erbjudandet vara volatil och påverkas av många olika faktorer, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. På det hela taget har aktiemarknaden tidigare upplevt svängningar i pris och volym. Allmänna ekonomiska och branschrelaterade faktorer kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets aktiekurs oberoende av Bolagets faktiska resultat. Dessa svängningar kan vara särskilt påtagliga den första tiden efter att Bolagets aktier har tagits upp till handel. Det finns således en risk för att investerare som tecknar aktier i samband med Erbjudandet tecknar dem till en kurs som överstiger marknadsvärdet och att likviditeten i Bolagets aktie blir sämre än förväntat, vilket i sin tur kan göra det svårt att avyttra aktierna utan förlust.

Risker relaterade till teckningsåtaganden

Swedbank Robur Ny Teknik, Skandia Fonder AB (gemensamt "Ankarinvesterare"), Thoren Tillväxt AB och Reti Televisive Italiane SpA har vardera åtagit sig att teckna 5 procent eller mer av aktierna i Erbjudandet, motsvarande totalt cirka 121 miljoner SEK. Därutöver har ett antal befintliga aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare, såväl som andra externa svenska och utländska investerare åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 59 miljoner SEK. Baserat på full teckning i Erbjudandet och att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas omfattar åtagandena sammantaget cirka 90 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och cirka 28,8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Ingen ersättning utgår för de teckningsåtaganden som ingåtts och teckningsåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk för att teckningsåtagarna helt eller delvis avstår från att fullgöra sitt teckningsåtagande. Om teckningsåtagandena inte fullgörs kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att framgångsrikt genomföra Erbjudandet och Bolaget kan också er hålla en lägre nettoliquid än förväntat.

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Aktierna i Rebelle har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0016829899 med kortnamn (ticker) BELLE.

Rebelle är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare i Rebelle har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

BEMYNDIGANDEN

Den 7 februari 2022 beslutade en extra bolagsstämma i Rebelle att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier till investerare i samband med ägarspridning vid en notering på Nasdaq First North Growth Market. Betalning för tecknade aktier ska kunna erläggas kontant, genom kvittning eller apport. Om styrelsen finner det lämpligt för att underlätta leverans av aktier i samband med en ägarspridning kan nyemission även ske till en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde.

Den 7 februari 2022 beslutade en extra bolagsstämma i Rebelle att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier upp till 20 procent av det totala antalet aktier efter genomförandet av Erbjudandet (inklusive om Övertilldelningsoption utnyttjas i sin helhet), med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för Rebelle att betala med egna aktier i samband med M&A-aktiviteter eller att finansiera sådana aktiviteter genom utgivande av nya aktier.

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 7 142 858 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget (exklusive Övertilldelningsoptionen), motsvarande cirka 200 miljoner SEK, till allmänheten i Sverige och Danmark (upp till ett belopp understigande 8 MEUR) samt till institutionella investerare i Sverige och utlandet. För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet kan Erbjudandet komma att omfatta upp till högst ytterligare 1 071 428 nyemitterade aktier, motsvarande högst 15 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"), motsvarande cirka 30 miljoner SEK. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer Erbjudandet att omfatta 8 214 286 aktier motsvarande cirka 230 miljoner SEK.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem, sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Erbjudandet" nedan. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED ERBJUDANDET

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

GÄLLANDE REGLER VID UPPKÖPS- ERBJUDANDE M.M.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i Bolaget tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för Prospektet, Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("Takeoverreglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Rebelle, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Rebelle enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägars aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats för de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår och aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Närmare information om Erbjudandet

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 7 142 858 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget (exklusive Övertilldelningsoptionen som beskrivs nedan). Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod SE0016829899 och är emitterade i enlighet med svensk lag och denominerade i SEK. De nya aktierna i Erbjudandet kommer att emitteras av Bolaget med en avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och Danmark (upp till ett belopp understigande 8 MEUR) och till institutionella investerare i Sverige och utomlands. Begreppet "allmänheten" avser privatpersoner och juridiska personer som tecknar sig för upp till 38 000 aktier. Begreppet "institutionella investerare" avser privatpersoner och juridiska personer som tecknar sig för fler än 38 000 aktier.

ANMÄLNINGSPERIOD

Anmälan för teckning av aktier sker under perioden 15 - 22 februari 2022. Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga den period under vilken teckning och betalning kan göras. En eventuell sådan förlängning kommer att tillkännages i ett pressmeddelande senast den 22 februari 2022.

ERBJUDANDEPRIS

Erbjudandepriiset har fastställts till 28 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Erbjudandepriiset har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Vator Securities baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch och utvecklingsfas, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter.

KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet.

MINSTA TECKNINGSPOST

Anmälan om teckning ska avse minst 200 aktier, motsvarande 5 600 SEK, och därefter jämna poster om 50 aktier.

ANMÄLAN OM TECKNING AV AKTIER

Anmälan via Vator Securities

Anmälan om teckning av aktier kan göras med hjälp av den anmälningsedel som kan erhållas från Bolaget under anmälningsperioden. Anmälningsedeln finns även tillgänglig på Bolagets webbplats, ir.rebelle.com.

Ifyllda anmälningsedlar ska ha inkommit till Vator Securities senast kl. 23:59 den 22 februari 2022. Ofullständiga eller felaktiga anmälningsedlar kan avslås utan övervägande. Anmälningsedlar som skickas med post ska postas i god tid före sista teckningsdag. Endast en anmälan per person får lämnas in. Om mer än en anmälningsedel lämnas in av samma tecknare, kommer endast den sist registrerade anmälan att beaktas. Observera att anmälningar är bindande. Följaktligen är en anmälan om teckning av aktier oåterkallelig och det är inte möjligt för tecknaren att dra tillbaka eller ändra en anmälan om teckning av aktier.

Ifyllda och undertecknade anmälningsedlar ska skickas eller lämnas till:

Vator Securities AB

Ämne: Rebelle

Kungsgatan 34

111 35 Stockholm

Tfn: 08-580 065 91

E-post: emissioner@vatorsec.se (inskannad anmälningsedel)

Den som anmäler sig för teckning av aktier ska ha ett värdepapperskonto eller ett depåkonto hos en bank eller annan förvaltare till vilket aktierna kan levereras. Personer som inte har ett värdepapperskonto eller ett depåkonto måste öppna ett sådant konto innan de lämnar in sin anmälningsedel till Vator Securities. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att personer som har ett depåkonto eller ett konto som omfattas av särskilda regler om värdepapperstransaktioner, till exempel ett investeringssparkonto (ISK) eller ett kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som förvaltar kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska således göras i samråd med den bank eller förvaltare som förvaltar kontot.

Anmälan via Nordnet

Kunder hos Nordnet i Sverige och Danmark kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets webbplats. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan lämnas från den 15 februari 2022 till och med den 22 februari 2022 kl. 23.59. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel från den 22 februari 2022 kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 25 februari 2022. Endast en anmälan per investerare får lämnas. Om fler anmälningar lämnas förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den först mottagna anmälan. Mer information om hur du blir kund hos Nordnet och om anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgänglig på Nordnets webbplats (www.nordnet.se och www.nordnet.dk). För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Anmälan institutionella investerare

Anmälan ska ske till Vator Securities i enlighet med särskilda instruktioner. För mer information, vänligen kontakta Vator Securities på telefonnummer +46 (0)8 580 065 91.

TILLDELNINGSPRINCIPER

Beslut om tilldelning av aktier kommer att fattas av Bolagets styrelse i samråd med Vator Securities. Målet är att uppnå en stark institutionell ägarbas och god spridning av aktier bland allmänheten, för att möjliggöra regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Tilldelningen påverkas inte av när anmälan lämnades in under anmälningsperioden. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som har ingått teckningsförbindelser med Bolaget samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende, se gärna avsnittet "Teckningsåtaganden"

nedan för mer information. Vidare kan anmälningar från anställda, affärspartners, befintliga ägare och andra närstående parter till Bolaget samt vissa Vator Securities-kunder komma att visas särskild hänsyn vid tilldelningen. I sådana fall ska tilldelning ske i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Ankarinvesteringarna är dock garanterade full tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING

Anmälningar mottagna av Vator Securities

De som har anmält sig via Vator Securities kommer att erhålla besked om tilldelning i form av avräkningsnotor, vilka förväntas skickas ut omkring den 23 februari. De som inte har tilldelats aktier kommer inte att få något meddelande. Betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på utsänd avräkningsnota.

Om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan de tilldelade aktierna överlåtas till annan part. Om försäljningspriset för en sådan överlåtelse är lägre än priset i Erbjudandet kan den part som ursprungligen tilldelades aktierna bli skyldig att betala mellanskillnaden.

Om betalningen är försenad, otillräcklig eller felaktig kan anmälan om förvärv av aktier lämnas utan beaktande. Eventuella betalningar som inte har tagits i anspråk återbetalas i sådana fall. Belopp under 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Anmälningar mottagna av Nordnet

De som har anmält sig via Nordnets internetjänst kommer att erhålla besked om tilldelning genom att det tilldelade antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 25 februari 2022 kl. 9.00.

För den som är depåkund hos Nordnet kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 25 februari 2022. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från den 22 februari 2022 kl. 23.59 till och med den 25 februari 2022.

LEVERANS AV AKTIER

Tilldelade och betalda aktier kommer att levereras till värdepapperskontot eller depåkontot hos banken eller annan förvaltare som anges på anmälningssedeln så snart som betalning för tilldelade aktier har skett. I samband med detta kommer tecknaren att få en avräkningsnota som bekräftar att värdepapperen har registrerats på tecknarens värdepapperskonto. Aktieägare som har sitt innehav registrerat på ett depåkonto hos en bank eller annan förvaltare kommer att få information från sin förvaltare.

ÖVERTILLDELNINGSOPTION

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet kan Erbjudandet komma att omfatta högst ytterligare 1 071 428 nyemitterade aktier, motsvarande högst 15 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen avser aktier som erbjuds av Bolaget och kan utnyttjas av Vator Securities, helt eller delvis under de 30 kalenderdagar som beräknas från och med den första dagen av handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Priset på aktierna i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som teckningskursen i Erbjudandet. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut kommer Erbjudandet att omfatta högst 23 428 362 aktier i Bolaget. Aktier i Övertilldelningsoptionen förvaras avskilt från nyemitterade aktier i övrigt och kommer endast att tilldelas vissa utvalda institutionella investerare.

UTSPÄDNING

Om Erbjudandet blir fulltecknat (exklusive Övertilldelningsoptionen), kommer antalet aktier att öka från 15 214 076 till 22 356 934, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 31,9 procent. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer antalet aktier att öka från 22 356 934 till 23 428 362, vilket innebär en ytterligare utspädningseffekt om cirka 4,6 procent.

STABILISERING

Vator Securities får i samband med Erbjudandet genomföra transaktioner för att hålla marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som annars skulle varit rådande på den öppna marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan ske på Nasdaq First North Growth Market, på OTC-marknaden eller på annat sätt, när som helst under perioden som börjar på den första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market och slutar senast 30 kalenderdagar därefter. Vator Securities är dock inte skyldigt att genomföra några stabiliseringstransaktioner och det finns ingen garanti för att stabiliseringstransaktioner kommer att genomföras. Stabiliseringstransaktioner kommer under inga omständigheter att genomföras till ett pris som överstiger priset i Erbjudandet.

Vator Securities får utnyttja Övertilldelningsoptionen för att övertilldelaktier i syfte att underlätta stabiliseringstransaktioner. Dessa stabiliseringstransaktioner, om de genomförs, kan avbrytas när som helst utan föregående meddelande, men måste avbrytas senast inom den ovannämnda 30-dagarsperioden. Vator Securities ska, senast vid utgången av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner har genomförts, offentliggöra eventuella stabiliseringstransaktioner som har genomförts i enlighet med artikel 5.4 i Europaparlamentets och rådets förordning om marknadsmissbruk (EU) 596/2014 (MAR) och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden kommer Vator Securities, via Bolaget, att offentliggöra om stabiliseringstransaktioner har genomförts eller inte, det datum då en stabiliseringstransaktion senast ägde rum och det prisintervall inom vilket stabiliseringstransaktionen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomförts.

KRAV PÅ NID-NUMMER FÖR FYSISKA PERSONER

Nationellt personnummer eller nationellt kundidentifieringsnummer (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II-direktivet har alla fysiska personer ett NID-nummer från och med den 3 januari 2018. Detta nummer måste specificeras för att utföra en värdepapperstransaktion. Om detta nummer inte anges kan Vator Securities hindras från att utföra transaktionen för den fysiska personen i fråga. Svenska medborgares NID-nummer består av beteckningen "SE" följt av medborgarens personnummer. Personer med flera medborgarskap eller icke-svenskt medborgarskap kan ha NID-nummer av en annan typ. Mer information om hur man får ett NID-nummer ges av bankkontor. Det är viktigt att skaffa ett NID-nummer i god tid, eftersom numret måste anges på anmälningssedeln.

KRAV PÅ LEI-KOD FÖR JURIDISKA PERSONER

Legal Entity Identifier (LEI-kod) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II-direktivet har alla juridiska personer en LEI-kod från och med den 3 januari 2018. Denna kod måste specificeras för att utföra en värdepapperstransaktion. Om det inte finns någon sådan kod kan Vator Securities inte utföra transaktionen för den juridiska personens räkning.

BEGRÄNSNINGAR AV ERBJUDANDET

Observera att Erbjudandet, på grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen, inte riktar sig till personer som är bosatta i eller har sitt registrerade säte i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk lag.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Styrelsen för Rebelle har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm AB meddelade den 11 februari 2022 att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda senast den första dagen för handel med Bolagets aktier. Den första handelsdagen förväntas bli den 25 februari 2022. Aktierna kommer att handlas under kortnamnet (ticker) BELLE.

De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna har införts i Bolagets aktiebok.

OFFENTLIGGÖRANDE AV RESULTATET AV ERBJUDANDET

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras i ett pressmeddelande, vilket förväntas publiceras omkring den 23 februari 2022.

LOCK-UP-AVTAL

Samtliga Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och aktieägare före Erbjudandet har, i förhållande till Vator Securities eller genom avtal i Bolagets incitamentsprogram, åtagit sig att, med vissa undantag, avstå från rätten att sälja eller på annat sätt överlåta eller avyttra sina aktier (omfattar ej aktier som köps inom ramen för Erbjudandet eller därefter) i Bolaget ("**Lock-up-åtagandet**"). Lock-up-åtagandet gäller under en period av 360 dagar från den första dagen för handel med aktierna på Nasdaq First North Growth Market, som är planerad till den 25 februari 2022.

Lock-up-åtagandet omfattar totalt 15 214 076 aktier, vilket motsvarar samtliga aktier i Bolaget före Erbjudandet och cirka 65 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Överlåtelsebegränsningarna som beskrivs ovan är föremål för sedvanliga restriktioner och undantag, till exempel acceptans av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska Takeoverregler, försäljning eller annan avyttring av aktier till följd av ett erbjudande från Bolaget avseende förvärv av egna aktier, eller där överlåtelse av aktierna krävs till följd av administrativa eller rättsliga krav. Dessutom kan Vator Securities bevilja undantag från relevanta åtaganden om Vator Securities, från fall till fall, anser detta vara lämpligt. I så fall kommer Vator Securities att bjuda ut aktierna till försäljning, avyttra dem eller sälja dem på annat sätt. Efter det att lock-up-perioden har löpt ut kan aktieägare som har begränsats av ett lock-up-åtagande fritt sälja sina aktier i Rebelle.

VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDE AV ERBJUDANDET

Erbjudandet är villkorat av att Bolagets styrelse anser att intresset för Erbjudandet är tillräckligt för att skapa de förutsättningar som krävs för att uppnå tillfredsställande handel med Bolagets aktier, och av att Erbjudandet uppfyller spridningskravet för Nasdaq First North Growth Market. Erbjudandet är också villkorat av att inga händelser inträffar som kan anses ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, i en sådan grad att det bedöms vara olämpligt att fullfölja Erbjudandet. Sådana väsentliga negativa händelser kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk natur och kan innefatta väsentliga negativa händelser både i Sverige och utomlands. Vid bedömningen av om intresset är tillräckligt stort för en tillfredsställande handel med aktien beaktas till exempel antalet inkomna anmälningar och det totala tecknade beloppet. Om ovanstående villkor inte kan uppfyllas kan Erbjudandet dras tillbaka. Om Erbjudandet dras tillbaka kommer detta att tillkännages via ett pressmeddelande som offentliggörs så snart som möjligt, dock senast den 22 februari 2022. Om Erbjudandet dras tillbaka kommer varken leverans eller betalning att genomföras inom ramen för Erbjudandet. Eventuella erhållna likvider återbetalas om Erbjudandet inte fullföljs.

VIKTIG INFORMATION OM MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER

Meddelanden om tilldelning till allmänheten i Sverige kommer att göras genom utsändning av avräkningsnotor. Så snart betalningen för de tilldelade aktierna har behandlats av Vator Securities kommer betalda aktier att överföras till depåkontot eller värdepapperskontot som angetts av förvärvaren. Den tid som krävs för att överföra och registrera betalningar och överföra vederbörligen betalda aktier till förvärvarna kan innebära att dessa förvärvare inte kommer att ha aktier tillgängliga på det angivna depåkontot eller värdepapperskontot förrän tidigast omkring den 24 februari 2022. Handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market beräknas inledas omkring den 25 februari 2022. Investeras bör dock notera att det är möjligt att aktier inte är tillgängliga på förvärvarens värdepapperskonto eller depåkonto den 25 februari 2022, vilket kan innebära att förvärvaren kanske inte kan sälja dessa aktier på handelsplattformen från den tidpunkt då handeln med aktierna inleds, utan först när aktierna är tillgängliga på värdepapperskontot eller depåkontot.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Vator Securities

För information om hur Vator Securities behandlar personuppgifter hänvisas till "Riktlinjer för hantering av personuppgifter" som hålls tillgängligt på Vator Securities webbplats (www.vatorsecurities.se).

Nordnet

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot

begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice, e-post: info@nordnet.se eller nordnet@nordnet.dk.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Swedbank Robur Ny Teknik, Skandia Fonder AB (gemensamt "Ankarinvesterare"), Thoren Tillväxt AB och Reti Televisive Italiane SpA har vardera åtagit sig att teckna 5 procent eller mer av aktierna i Erbjudandet, motsvarande totalt cirka 121 miljoner SEK, i enlighet med tabellen nedan. Därutöver har ett antal befintliga aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare, såväl som andra externa svenska och utländska investerare åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 59 miljoner SEK. Baserat på full teckning i Erbjudandet och att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas omfattar åtagandena sammantaget cirka 90 procent av det antal aktier som omfattas

av Erbjudandet och cirka 28,8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Åtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns risk för att dessa åtaganden inte kommer att kunna infrias. Åtaganden är vidare förenade med villkor. För det fall att någon av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att åtagandena inte uppfylls, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Erbjudandets genomförande. Ankarinvesterare är garanterade tilldelning i Erbjudandet. Övriga som lämnat teckningsåtagande är ej garanterade tilldelning. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden.

Teckningsåtagandena har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Vator Securities och alla parter som har ingått teckningsåtaganden utöver de som anges särskilt nedan kan nås via följande adress: Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Namn	Teckningsåtagande (SEK)	Totalt åtagande i % av Erbjudandet*	Adress
Swedbank Robur Ny Teknik	60 937 500	30,5%	Swedbank Robur Ny Teknik c/o Swedbank Robur Fonder AB Landsvägen 40 172 63 Sundbyberg
Skandia Fonder AB	29 687 500	14,8%	Skandia Fonder AB Lindhagensgatan 86 112 18 Stockholm
Thoren Tillväxt AB	20 000 000	10,0%	Thoren Tillväxt AB Prästgårdsgatan 27 941 32 Piteå
Reti Televisive Italiane SpA	10 448 300	5,2%	Largo del Nazareno 800187 Roma RM Italien

*Baserat på full teckning i Erbjudandet och att Övertilldelningsoptioner inte utnyttjas.

Bolagsstyrning

Styrelse

Enligt bolagsordningen ska Rebelles styrelse bestå av minst tre och högst tio ordinarie ledamöter utan suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex ledamöter, inklusive styrelsens ordförande. Samtliga styrelseledamöter väljs för en mandatperiod som sträcker sig till slutet av nästa årsstämma. Nedan följer en förteckning över styrelseledamöterna med information om deras födelseår, utbildning och erfarenhet, vilket år de valdes in i styrelsen, deras oberoende i förhållande till Bolaget, ledande befattningshavare och Bolagets större aktieägare, deras pågående uppdrag och deras aktieinnehav i Rebelle per dagen för Prospektet. Innehav i Bolaget innefattar egna innehav (antingen direkta eller indirekta) och närståendes innehav.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare
Hans-Christian Semmler	Styrelseordförande	2022	Ja	Nej
Robert Frowein	Styrelseledamot	2017 ¹⁾	Ja	Ja
Christoffer Martinsen Køningsfeldt	Styrelseledamot	2018 ¹⁾	Ja	Nej
Jesper Gravlund Nielsen	Styrelseledamot	2018 ¹⁾	Ja	Ja
Claire Midwood	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Mernosh Saatchi	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja

1) Avser när personer invaldes i styrelsen för StyleRemains GmbH.



HANS-CHRISTIAN SEMMLER

Styrelseordförande sedan 2022

Född: 1959

Utbildning och erfarenhet: Juristexamen från Universität Passau. Advokat (Eng. *Member of the bar*).

Andra aktuella uppdrag: VD för HCS Beteiligungsgesellschaft mbH, HCS 1 Beteiligungen GmbH, HCS 2 Beteiligungen GmbH, Victor 1 Beteiligungen GmbH, BugShell GmbH, GoRoot GmbH, Z-Aktiv GmbH, Fratura GmbH och Stiftung Altstadtorgel Lüdenscheid. Ledamot av övervakningsnämnden i Innoplexus AG.

Innehav: 2 950 849 aktier indirekt genom HCS Beteiligungsgesellschaft mbH.



ROBERT FROWEIN

Styrelseledamot sedan 2017¹⁾

Född: 1959

Utbildning och erfarenhet: MBA INSEAD, Fontainebleau och Diplom Volkswirt LM Universität München.

Andra aktuella uppdrag: Ägare eller delägare i Frowein Beteiligungs GmbH, SteelDex GmbH, Frowein & Spilker GmbH & Co KG. Verkställande direktör i AgroEnergy GmbH och Style Beteiligungs GmbH & Co. KG. Ledamot av den rådgivande nämnden i FHS GmbH och Förderverein St. Johannis Harvestehude (inklusive lekmanarevisor).

Innehav: 1 475 911 aktier indirekt genom Style Beteiligungs GmbH & Co. KG.



CHRISTOFFER MARTINSEN KØNIGSFELDT

Styrelseledamot sedan 2018¹⁾

Född: 1987

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen i internationell ekonomi från Richmond University.

Andra aktuella uppdrag: Styrelseordförande i Homemate APS. Styrelseledamot i Friheden Invest AS, Tiger of Sweden och By Malene Birger.

Innehav: 2 072 215 aktier indirekt genom Friheden Invest AS.

1) Avser när personer invaldes i styrelsen för StyleRemains GmbH.

**JESPER GRAVLUND NIELSEN***Styrelseledamot sedan 2018¹**Född: 1983***Utbildning och erfarenhet:** MBA från Copenhagen Business School.**Andra aktuella uppdrag:** Styrelseledamot i Gonzo Agency ApS, Butchers & Bicycles ApS och Rushfiles A/S. Delägare i North-East Venture ApS.**Innehav:** 1 455 151 aktier indirekt genom North-East Venture ApS.**CLAIRE MIDWOOD***Styrelseledamot sedan 2022**Född: 1971***Utbildning och erfarenhet:** Kandidatexamen i teologi och media från Leeds University.**Andra aktuella uppdrag:** VD för Amorelie.**Innehav:** -**MERNOSH SAATCHI***Styrelseledamot sedan 2022**Född: 1979***Utbildning och erfarenhet:** Studier vid KTH i elektroteknik. Entreprenör och grundare av en rad bolag, däribland kommunikationsbyrån Humlestorm.**Andra aktuella uppdrag:** Styrelseledamot i Humblestorm Communication AB, Ework Group AB, Everysport Media Group och Postkodföreningen. Delägare i Humblestorm Communication AB.**Innehav:** -**Ledande befattningshavare**

Nedan följer en förteckning över Bolagets ledande befattningshavare med information om deras födelseår, utbildning och erfarenhet, vilket år de anställdes av StyleRemains, deras pågående uppdrag och deras innehav av aktier och teckningsoptioner i Rebelle per dagen för Prospektet. Innehav i Bolaget innefattar egna innehav (antingen direkta eller indirekta) och närståendes innehav.

**MAX SCHÖNEMANN****VD***Anställd i Bolaget sedan 2013²**Född: 1979***Utbildning och erfarenhet:** Utbildad som multimediaproducent från SAE Institute och medgrundare av Rebelle.**Andra aktuella uppdrag:** VD för IWM events GmbH.**Innehav:** 81 340 aktier samt 468 416 incitamentsaktier.³**DR. ALEXANDER EULENBURG****Ekonomischef***Anställd i Bolaget sedan 2017²
(tjänstledig under 2020)**Född: 1972***Utbildning och erfarenhet:** Master i tillämpad fysik från University of Dundee och doktor i tillämpad fysik vid University of Strathclyde.**Andra aktuella uppdrag:** -**Innehav:** 13 139 aktier samt 311 829 incitamentsaktier.³**SOPHIE-CÉCILE WICKMANN****Informationschef***Anställd i Bolaget sedan 2013²**Född: 1984***Utbildning och erfarenhet:** Master i European Business från ESCP Business School. Tidigare VD för Rebelle och medgrundare.**Andra aktuella uppdrag:** -**Innehav:** 187 437 aktier indirekt genom SCG Beteiligungs UG och 318 394 incitamentsaktier.³

1) Avser när personer invaldes i styrelsen för StyleRemains GmbH.

2) Avser när respektive person tillträdde sin befattning i StyleRemains. Fram till 31 december 2021 var Dr. Alexander Eulenburg anställd i StyleRemains på konsultbasis.

3) För ytterligare information om incitamentsaktierna hänvisas till avsnittet "Legala frågor och ägarstruktur - Aktiebaserade incitamentsprogram och konvertibler".

YTTERLIGARE INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det finns inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller medlemmar av ledningen och andra styrelseledamöter eller medlemmar av ledningen.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts för bedrägeri-relaterade brott, (ii) bundits vid brott eller blivit föremål för en brottspåföljd utfärdad av en reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) eller (iii) förbjudits av en domstol från att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Med anledning av Bolagets framtida tillväxtplaner, genomför styrelsen en strategisk översyn av Bolagets organisation och ledande befattningshavare och som ett resultat därav kan styrelsen komma att genomföra rekryteringar för att utöka organisationen och Bolagets ledande befattningshavare.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adressen Rebelle AB, c/o Intertrust (Sweden) AB, Box 16285, SE-103 25, Stockholm. StyleRemains registrerade adress är Brooktorkai 4, 20457 Hamburg, Tyskland.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Tabellerna nedan visar de ersättningar som styrelsen och ledande befattningshavare har erhållit under räkenskapsåret 2021 och avser således ersättning utbetald från StyleRemains. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöts, ledande befattningshavares eller annan anställds avträdande av tjänst eller uppdrag.

STYRELSE

TEUR	Styrelsearvode	Övrigt arvode	Summa
Hans-Christian Semmler	-	2	2 ¹
Robert Frowein	-	-	- ²
Christoffer Martinsen Kønigsfeldt	-	-	- ²
Jesper Gravlund Nielsen	-	-	- ²
Claire Midwood	-	-	-
Mernosh Saatchi	-	-	-

1) Avser ett konsultarvode från StyleRemains GmbH.

2) Avser styrelsearvode från StyleRemains GmbH.

Årsstämman 2022 beslutade att styrelsearvode för tiden intill slutet av årsstämman 2023 ska uppgå till totalt 130 TEUR fördelat enligt följande: 30 TEUR till styrelsens ordförande och 20 TEUR till resterande styrelseledamöter.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

EUR	Fast lön	Rörlig ersättning (inklusive intjänad men ej utbetald rörlig ersättning)	Pensions-förmåner	Övriga förmåner	Sociala Avgifter	Summa
Max Schönemann	150 390,67	48 291,00	-	-	12 122,64	210 804,31 ¹
Dr. Alexander Eulenburg	96 000,00	-	-	-	-	96 000,00 ¹
Sophie-Cécile Wickmann	155 903,26	28 291,00	-	-	13 290,60	197 484,86 ¹

1) Avser ersättning från StyleRemains GmbH.

Historisk finansiell information

Detta avsnitt innehåller finansiell information avseende räkenskapsåren 2019, 2020 samt 2021. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2019 och 2020 har hämtats från StyleRemains reviderade, konsoliderade och justerade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, vilken har upprättats i enlighet med IFRS såsom utgivits av IASB och antagits av EU. Den justerade finansiella informationen för räkenskapsåret 2020 har reviderats av Mazars, i enlighet med vad som anges i revisorsrapporten avseende de justerade årsredovisningarna. Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2021 har hämtats från StyleRemains oreviderade men översiktligt granskade och justerade årsredovisning för räkenskapsåret 2021, vilken har upprättats i enlighet med IFRS såsom utgivits av IASB och antagits av EU. Den justerade finansiella informationen för perioden räkenskapsåret 2021 har översiktligt granskats av Mazars, i enlighet med vad som anges i revisorsrapporten avseende den justerade årsredovisningen. Den finansiella informationen avseende Rebelle är hämtat från Rebelles reviderade årsredovisning för 2021. Viss information i StyleRemains reviderade, konsoliderade och justerade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, StyleRemains oreviderade men översiktligt granskade och justerade årsredovisning för räkenskapsåret 2021 samt Rebelles reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021 har införlivats genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som grundades den 7 juli 2021 och som registrerades hos Bolagsverket den 21 juli 2021. Sedan Bolaget grundades och fram till den 19 januari 2022 har Bolaget inte bedrivit någon väsentlig verksamhet. Den 19 januari 2022 beslutade Bolaget, bland annat, om en apportemission av aktier till de tidigare aktieägarna i StyleRemains i utbyte mot alla aktier i StyleRemains, vilket i praktiken gjorde StyleRemains till ett dotterbolag till Bolaget ("**Företagsomstruktureringen**"). På grund av Företagsomstruktureringen återspeglas inte Bolagets framtida verksamhet som moderbolag i Koncernen i Bolagets historiska finansiella information. Bolaget har därmed en komplex finansiell historik enligt artikel 18 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. För att ge investerarna en rättvisande bild av Koncernens resultat och finansiella ställning är den historiska finansiella information som presenteras i Prospektet, förutom avseende viss historisk finansiell information i sammanfattningen till detta Prospekt, hänförlig till StyleRemains.

Rebelle tillämpar från och med räkenskapsåret 2022 IFRS.

RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i TEUR	01-01-2021 31-12-2021 Översiktligt granskat	01-01-2020 31-12-2020 Reviderat	01-01-2019 31-12-2019 Reviderat
Intäkter från avtal med kunder	7 368	7 113	6 311
Intäkter	7 368	7 113	6 311
Förändringar av varulager samt pågående arbeten och kontraktstillgångar	-60	32	166
Övriga rörelseintäkter	150	159	228
Råvaror, förnödenheter och inköpta tjänster	-1 396	-1 385	-1 372
Personalkostnader	-3 471	-3 652	-3 606
Avskrivningar och nedskrivningar	-67	-66	-76
Övriga rörelsekostnader	-4 717	-4 228	-5 479
Finansiella intäkter	0	1	1
Finansiella kostnader	-126	-48	-62
Resultat före skatt	-2 320	-2 074	-3 889
Inkomstskatt	1 002	0	-3
Årets resultat	-1 318	-2 074	-3 892
Summa totalresultat/förlust för året	-1 318	-2 074	-3 892

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i TEUR	31-12-2021 <i>Översiktligt granskat</i>	31-12-2020 <i>Reviderat</i>	31-12-2019 <i>Reviderat</i>
Tillgångar			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	61	48	52
Materiella anläggningstillgångar	221	230	239
Nyttjanderättstillgångar	2	4	23
Summa anläggningstillgångar	284	282	314
 OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	113	199	318
Kundfordringar	175	168	108
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	1 157	147	143
Kontraktstillgångar	729	802	773
Skattefordringar	161	34	55
Övriga tillgångar	124	103	46
Förskottsbetalningar avseende mediarättigheter	0	0	661
Likvida medel	3 405	2 536	2 413
Summa omsättningstillgångar	5 864	3 989	4 517
 Uppskjuten skattefordran	1 002	0	0
 SUMMA TILLGÅNGAR	7 151	4 271	4 831

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (forts.)

Belopp i TEUR	31-12-2021 <i>Översiktligt granskat</i>	31-12-2020 <i>Reviderat</i>	31-12-2019 <i>Reviderat</i>
Eget kapital och skulder			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	285	272	272
Egna aktier	-4	-4	-4
Reserver	26 742	25 082	24 953
Balanserat resultat	-26 642	-25 324	-23 250
Summa eget kapital	381	26	1 971
 SKULDER			
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder	13	18	22
Skulder från aktiebaserade betalningar	931	1 002	756
Långfristiga leasingskulder	1	2	4
Summa långfristiga skulder	945	1 022	782
 KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder	794	632	518
Kontraktsskulder	117	60	79
Skulder till kunder	1 600	1 232	1 142
Avsättningar	8	127	24
Kortfristiga räntebärande skulder	2 990	756	0
Övriga kortfristiga finansiella skulder	37	45	71
Kortfristiga leasingskulder	2	7	19
Aktuell skatteskuld	161	157	129
Övriga skulder	117	207	96
Summa kortfristiga skulder	5 824	3 223	2 078
Summa skulder	6 769	4 245	2 860
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 151	4 271	4 831

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i TEUR	01-01-2021 31-12-2021 <i>Översiktligt granskat</i>	01-01-2020 31-12-2020 <i>Reviderat</i>	01-01-2019 31-12-2019 <i>Reviderat</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-2 320	-2 074	-3 889
+ Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	59	62	72
+ Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar	7	4	4
-/+ Förlust/vinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	-1	0
+ Finansiella kostnader	126	48	62
- Finansiella intäkter	0	-1	-1
+/- Förändring i rörelsekapital	-705	1 305	1 166
+/- Förändring i avsättningar	-120	103	1
-/+ Förändring i varulager, kontraktstillgångar och förskottsbetalningar	159	750	914
-/+ Förändring i kundfordringar och övriga tillgångar	-1 166	-100	-114
+/- Förändring i kontraktsskulder	57	-19	36
+/- Förändring i leverantörsskulder och övriga skulder	367	571	329
- Betald inkomstskatt	0	0	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 833	-657	-2 589
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
+ Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	1	0
- Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-50	-35	-71
- Förvärv av immateriella tillgångar	-20	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-70	-34	-71
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
- Nyemission	825	130	2 854
- Amortering av leasingskulder	-2	-19	-26
+ Upptagna lån	2 990	715	748
- Amortering av lån	-5	0	0
- Betald ränta	-36	-14	-3
+ Erhållen ränta	0	1	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 771	813	3 574
Nettoökning (-minskning) av likvida medel	869	122	914
Likvida medel vid årets början	2 536	2 413	1 499
Likvida medel vid årets slut	3 405	2 536	2 413

Utvalda nyckeltal för StyleRemains

I detta avsnitt presenteras utvalda nyckeltal för StyleRemains, inklusive vissa nyckeltal som inte är mått på finansiella resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (så kallade alternativa nyckeltal). Dessa utvalda nyckeltal för StyleRemains överensstämmer även med de som Rebelle avser att använda framgent i sin finansiella rapportering.

De alternativa nyckeltalen baseras på information hämtad från StyleRemains reviderade, konsoliderade och justerade årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och den oreviderade men översiktligt granskade och justerade årsredovisningen för räkenskapsåret 2021. De alternativa nyckeltal som presenteras är inte godtagna mått på finansiella resultat enligt IFRS. Rebelle anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och till Koncernens ledning eftersom de möjliggör utvärdering av StyleRemains prestation. Alternativa nyckeltal ska inte betraktas som substitut för resultaträkning, balansräkning eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen visar inte nödvändigtvis om Koncernens kassaflöde kommer att vara tillräckligt eller vara tillgängligt för att tillgodose Koncernens likviditetsbehov och är inte nödvändigtvis indikativa för StyleRemains historiska resultat. Alternativa nyckeltal är inte heller avsedda som någon form av indikation på Koncernens framtida resultat. Eftersom inte alla företag beräknar dessa och andra alternativa nyckeltal på samma sätt kan det sätt på vilket Koncernen har valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras i Prospektet innebära att dessa nyckeltal inte är jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

NYCKELTAL

Belopp i TEUR (om inte annat anges)	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019
Intäkter ¹	7 368	7 113	6 311
Nettoförsäljning (netto GMV) ²	25 502	24 217	21 847
Provision ^{2,3}	7 518	7 272	6 539
Provisionssats (%) ^{2,3}	29,5	30,0	29,9
EBIT ^{2,3}	-2 194	-2 027	-3 809
EBIT-marginal (%) ^{2,3}	-29,8	-28,5	-60,4
Antal beställningar (tusental) ²	87,4	83,9	76,8
Antal nettosålda artiklar (tusental) ²	134,9	120,5	100,7
Antal nettosålda artiklar per beställning (antal) ^{2,3}	1,54	1,44	1,31
Genomsnittlig kundkorg (EUR) ^{2,3}	292	289	285
Genomsnittligt artikelvärde (EUR) ²	189	201	217
Nettorörelsekapital ^{2,3}	-623	-472	-188
CAPEX ^{2,3}	50	35	71
Nettorörelsekapital / Intäkter (%) ^{2,3}	-8,5	-6,6	-3,0
CAPEX / Intäkter (%) ^{2,3}	0,7	0,5	1,1

1) IFRS-baserad siffra som presenteras i StyleRemains reviderade, konsoliderade och justerade årsredovisning för räkenskapsåret 2020 samt StyleRemains oreviderade men översiktligt granskade och justerade årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

2) Ej reviderad siffra som inte heller är definierad enligt IFRS. För ytterligare information om dessa siffror, inklusive definitioner och förklaring av användning hänvisas till avsnittet "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS" nedan.

3) För avstämning hänvisas till avsnittet "Avstämning av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS" nedan.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS

Nyckeltal	Definition	Förklaring av användning
Nettoförsäljning (netto GMV) (TEUR)	Total försäljning av varor som säljs via Rebelles marknadsplats, justerat för returer och avbokningar	Detta nyckeltal visar det totala värdet av transaktionerna på Rebelles marknadsplats efter returer och avbokningar
Provision (TEUR)	Intäkter plus Övriga rörelseintäkter	Detta nyckeltal används för att ge investerare information om provisionen som tas ut på nettoförsäljningen som görs via Rebelles marknadsplats
Provisionssats (%)	Provision dividerat med nettoförsäljning (netto GMV)	Detta nyckeltal används för att ge investerare information om den genomsnittliga provisionssatsen som tas ut på nettoförsäljningen som görs via Rebelles marknadsplats
EBIT (TEUR)	Resultat före skatt justerat för räntebetalningar.	Detta nyckeltal ger ett mått på den operativa lönsamheten
EBIT-marginal (%)	EBIT dividerat med intäkter	Detta nyckeltal ger ett mått på den operativa lönsamheten i förhållande till intäkter
Antal beställningar (tusental)	Totalt antal beställningar gjorda under mätperioden	Antalet beställningar är ett nyckeltal som används för att mäta kundernas engagemang
Antal nettosålda artiklar (tusental)	Totalt antal sålda varor under mätperioden, justerat för returer och avbokningar	Antalet nettosålda artiklar är ett nyckeltal som används för att mäta kundernas engagemang och driftsbelastning
Antal nettosålda artiklar per beställning (antal)	Antal nettosålda artiklar dividerat med Antal beställningar	Denna siffra ger ett mått på det genomsnittliga antalet artiklar efter returer och avbokningar i förhållande till det totala antalet beställningar under en period
Genomsnittlig kundkorg (EUR)	Nettoförsäljning (netto GMV) dividerat med Antal beställningar	Detta nyckeltal används för att visa det genomsnittliga nettokorgvärdet för varje beställning som görs på Rebelles marknadsplats efter returer och avbokningar
Genomsnittligt artikelvärde (EUR)	Nettoförsäljning (netto GMV) dividerat med Antal nettosålda artiklar	Denna siffra ger ett mått på det genomsnittliga försäljningspriset per såld artikel
Nettorörelsekapital (TEUR)	Varulager plus Kundfordringar minus Leverantörsskulder minus Övriga kortfristiga finansiella skulder	Denna siffra anger det kapital som är bundet i den dagliga handelsverksamheten
CAPEX (TEUR)	Investeringar i materiella anläggningstillgångar	Denna siffra anger det kapital som spenderas på köp av anläggningstillgångar
Nettorörelsekapital / Intäkter (%)	Nettorörelsekapital dividerat med Intäkter	Denna siffra ger ett mått på kapitalbindningen i den dagliga verksamheten i förhållande till intäkter
CAPEX / Intäkter (%)	CAPEX dividerat med Intäkter	Denna siffra ger ett mått på det kapital som används för anläggningstillgångar i förhållande till intäkter

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS

Provision (TEUR)	2021	2020	2019
Intäkter (TEUR)	7 368	7 113	6 311
Övriga rörelseintäkter (TEUR)	150	159	228
	7 518	7 272	6 539
Provisionssats (%)	2021	2020	2019
Provision (TEUR)	7 518	7 272	6 539
Nettoförsäljning (netto GMV) (TEUR)	25 502	24 217	21 847
	29,5%	30,0%	29,9%
EBIT (TEUR)	2021	2020	2019
Resultat före skatt (TEUR)	- 2 320	-2 074	-3 889
Finansiella kostnader (TEUR)	-126	-48	-81
Finansiella intäkter (TEUR)	0	1	1
	-2 194	-2 027	-3 809
EBIT-marginal (%)	2021	2020	2019
Resultat före skatt (TEUR)	- 2 320	-2 074	-3 889
Finansiella kostnader (TEUR)	-126	-48	-81
Finansiella intäkter (TEUR)	0	1	1
Intäkter (TEUR)	7 368	7 113	6 311
	-29,8%	-28,5%	-60,4%
Antal nettosålda artiklar per beställning (antal)	2021	2020	2019
Antal nettosålda artiklar (tusental)	134,9	120,5	100,7
Antal beställningar (tusental)	87,4	83,9	76,8
	1,54	1,44	1,31
Genomsnittlig kundkorg (EUR)	2021	2020	2019
Nettoförsäljning (netto GMV) (TEUR)	25 502	24 217	21 847
Antal beställningar (tusental)	87,4	83,9	76,8
	292	289	284
Genomsnittligt artikelvärde (EUR)	2021	2020	2019
Nettoförsäljning (netto GMV) (TEUR)	25 502	24 217	21 847
Antal nettosålda artiklar (tusental)	134,9	120,5	100,7
	189	201	217
Nettorörelsekapital (TEUR)	2021	2020	2019
Varulager (TEUR)	113	199	318
Kundfordringar (TEUR)	175	168	108
Leverantörsskulder (TEUR)	794	632	518
Övriga kortfristiga finansiella skulder (TEUR)	117	207	96
	-623	-472	-188

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS (forts.)

CAPEX (TEUR)	2021	2020	2019
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (TEUR)	50	35	71
	50	35	71
Nettorörelsekapital / Intäkter (%)	2021	2020	2019
Nettorörelsekapital (TEUR)	-623	-472	-188
Intäkter (TEUR)	7 368	7 113	6 311
	-8,5%	-6,6%	-3,0%
CAPEX / Intäkter (%)	2021	2020	2019
CAPEX (TEUR)	50	35	71
Intäkter (TEUR)	7 368	7 113	6 311
	0,7%	0,5%	1,1%

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN SLUTET AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan slutet av den senaste räkenskapsperioden.

UTDELNINGSPOLICY

Rebelle är ett tillväxtbolag och genererade vinster planeras att användas för att utveckla verksamheten. Mot bakgrund av detta räknar Bolaget inte med att betala utdelning under de närmaste åren, men aktieutdelning kan bli aktuell i framtiden, när Bolagets resultat och finansiella ställning tillåter det. Bolaget har därför för närvarande ingen utdelningspolicy och har inte betalat någon utdelning under perioden för den historiska finansiella informationen.

REVISION AV DEN ÅRLIGA FINANSIELLA INFORMATIONEN**Revisionsberättelse**

Revisionsberättelse för räkenskapsåren 2020 och 2019 finns i StyleRemains reviderade, konsoliderade och justerade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, som har införlivats genom hänvisning och således utgör del av Prospektet.

Uppllysning i årsredovisningen för 2020

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 lämnade StyleRemains revisor följande uppllysning, återgiven i sin helhet:

"Väsentlig osäkerhet gällande antagandet om företagets fortlevnad

Vi hänvisar till informationen i noterna (2 och 26) i vilka juridiska representanter beskriver att företaget har behov av ytterligare kapitaltillskott för att verkställa sin affärsplan. Det framgår vidare att likviditeten på 3,4 MEUR, enligt balansräkningen per den 31 december 2021, inte kommer att räcka för att täcka likviditetsbehoven, utan att det krävs ett kapitaltillskott under första halvåret 2022. Om företaget inte får ett sådant kapitaltillskott har ledningen möjlighet att minska kostnaderna och justera företagets expansionsplan, så att kraven på ny finansiering kan skjutas upp till senast vintern 2022/2023. Får företaget inte ny finansiering skulle företagets fortlevnad kunna äventyras.

Detta pekar på att det föreligger en väsentlig osäkerhet gällande företagets förmåga att fortsätta verksamheten, och utgör en risk för företagets fortlevnad enligt § 322 (2) mening 3 i HGB. Vi lämnar mot bakgrund av dessa fakta och omständigheter ett revisionsuttalande utan reservation."

Legala frågor och ägarstruktur

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK, fördelat på minst 15 000 000 aktier och högst 60 000 000 aktier. Vid tidpunkten för Bolagets bildande, den 21 juli 2021, uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 25 000 SEK, fördelat på 625 000 aktier. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 25 000 SEK, fördelat på 625 000 aktier med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 608 563,04 SEK fördelat på 15 214 076 aktier där alla aktier berättigar till en (1) röst vardera. Alla aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet för Bolagets aktier uppgår således till 0,04 SEK. Bolaget har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Den första dagen för handel är planerad till den 25 februari 2022. Över 10 procent av Bolagets aktiekapital har betalats med andra tillgångar än pengar. Den 19 januari 2022 beslutade Bolaget bl.a. om en apportemission av aktier till de tidigare aktieägarna i StyleRemains, i utbyte mot samtliga aktier i StyleRemains, vilket i praktiken gör StyleRemains till ett dotterbolag till Bolaget.

Den 7 februari 2022 beslutade en extra bolagsstämma om en riktad emission av aktier till aktieägarna HCS Beteiligungsgesellschaft mbH, Deutsche Balaton AG, North-East Venture ApS, Style Beteiligungs GmbH & Co. KG and Friheden Invest A/S. Teckningskursen i emissionen uppgick till 0,04 SEK (motsvarande aktiernas kvotvärde) och omfattade totalt 96 695 aktier.

Det förestående Erbjudandet kommer, vid full teckning (exklusive Övertilldelningsoptionen), att resultera i att Bolagets aktiekapital ökar från 608 563,04 SEK till 894 277,36 SEK och att antalet aktier ökar från 15 214 076 till 22 356 934 aktier genom en nyemission av högst 7 142 858 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet innebär detta en utspädning med cirka 31,9 procent. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer antalet aktier att öka från 22 356 934 till 23 428 362, vilket innebär en ytterligare utspädningseffekt om cirka 4,6 procent.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns det, per första dagen för handel i Bolagets aktier, inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras eller att Bolaget kommer att ägas och kontrolleras, direkt eller indirekt, av någon särskild person.

Per dagen för Prospektet finns det ett aktieägaravtal ("Aktieägaravtalet") mellan Rebelles nuvarande aktieägare. Aktieägaravtalet kommer automatiskt att upphöra per första dagen för handel i Bolagets aktier. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser om bl.a. företrädesrätt, samförsäljningsrätt och samförsäljnings-skyldigheter avseende de nuvarande aktieägarnas aktier i Bolaget. Inga av dessa skyldigheter gäller dock vid försäljning av aktier i samband med ett offentligt uppköpserbudande avseende Bolagets aktier. Vidare innehåller Aktieägaravtalet vissa konkurrensbegränsande bestämmelser, avseende Rebelles verksamhet inom europeiska unionen, för vissa av aktieägarna.

KONCERN- OCH ÄGARSTRUKTUR

Rebelle är moderbolag i Koncernen som består av Rebelle och det tyska dotterbolaget StyleRemains.

Tabellen nedan visar alla aktieägare som innehar minst fem procent av alla aktier eller röster i Rebelle per dagen för Prospektet. Det finns inga röstvärdesskillnader för aktierna som innehas av Bolagets större aktieägare, utan varje aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämman.

Bolaget har inte vidtagit några specifika åtgärder för att säkerställa att den kontroll som innehas av de större aktieägarna inte missbrukas och det finns inte några bestämmelser i bolagsordningen som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en kontrollförändring över Bolaget. Reglerna om skydd av minoritetsaktieägare i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett företag.

Namn	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
HCS Beteiligungsgesellschaft mbH	2 950 849	19,40
Friheden Invest A/S	2 072 215	13,62
Deutsche Balaton Aktiengesellschaft	1 584 786	10,42
Style Beteiligungs GmbH & Co. KG	1 475 911	9,70
North-East Venture ApS	1 455 151	9,56
Stiftelsen Facilitator ¹	1 219 840	8,02
High-Tech Gründerfonds II GmbH & Co. KG	824 725	5,42
Reti Televisive Italiane s.p.a.	791 981	5,21
Övriga aktieägare	2 838 618	18,66
Totalt	15 214 076	100,0

¹) Tredje part som innehar incitamentsaktier i escrow för deltagares räkning. För ytterligare information hänvisas till avsnittet "Aktiebaserade incitamentsprogram och konvertibler".

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBLER

StyleRemains hade tidigare ett incitamentsprogram som gav vissa anställda rätt att teckna aktier i StyleRemains. Programmet har överförs till Rebelle genom emission av 1 219 840 aktier på en bolagsstämma i Rebelle. Incitamentsaktierna emitterades till tredje part som kommer att inneha aktierna (i escrow) till dess incitamentsprogrammets deltagare är berättigade att erhålla aktierna med förbehåll bland annat för att de fortfarande är anställda i Koncernen vid tidpunkten för tilldelningen. Deltagarna kommer att erhålla aktierna antingen (i) 360 dagar efter första dagen för handel för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market, eller (ii) efter 3 år har gått sedan första dagen för handel för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market. Eftersom incitamentsprogrammet omfattar redan emitterade aktier medför det inte någon utspädning.

Utöver ovan har Rebelle inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner eller konvertibler.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver vad som anges under rubriken "*Transaktioner med närstående parter*" nedan har Bolaget under de senaste tolv (12) månaderna, räknat från dagen för Prospektet, inte ingått några avtal som ligger utanför Bolagets normala verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Rebelle, utöver vad som anges nedan.

Avtal med SevenVentures GmbH om andel av emissionslikviden

Den 4 juli 2017 ingick StyleRemains och SevenVentures GmbH ("**SevenVentures**"), ett dotterbolag till ProSiebenSat.1 Media SE, ett intäktodelningsavtal ("**Intäktodelningsavtalet**"). Intäktodelningsavtalet ändrades därefter flera gånger, senast den 7 september 2021. I enlighet med Intäktodelningsavtalet gav StyleRemains en rätt till SevenVentures att ta del i vissa betalningshändelser genom att få en definierad procentandel av transaktionsintäkterna från vissa transaktioner och utdelningar som beviljats av StyleRemains. Denna rättighet fungerar som ersättning för medietjänster, som SevenVentures tillhandahåller StyleRemains i form av reklamplats för StyleRemains verksamhet på ProSiebenSat.1-koncernens TV-stationer fram till slutet av 2019, enligt ett separat avtal om betalda reklamtjänster daterat samma datum. Procentandelen av transaktionsintäkterna som StyleRemains är skyldigt att betala till SevenVentures i enlighet med Intäktodelningsavtalet uppgår för närvarande till 2,16 procent.

Erbjudandet kommer att utlösa betalning i enlighet med Intäktodelningsavtalet, varför StyleRemains kommer att vara skyldigt att göra en utbetalning till SevenVentures uppgående till 2,16 procent av det totala antalet aktier i Rebelle AB som fanns före noteringen multiplicerat med erbjudandepriiset i noteringen.

Samtliga låneavtal för tiden före noteringen

I november 2021 ingick StyleRemains flera låneavtal, utan säkerhet och med en månatlig räntesats om en procent, vars syfte var att finansiera Bolagets verksamhet under tiden fram till noteringen ("**Låneavtalen**") och de lån som beviljats inom ramen för dessa avtal, ("**Lånen**"). Låneavtalen omfattade (i) ett låneavtal med Thoren Tillväxt AB avseende ett kapitalbelopp på 20 miljoner SEK, (ii) ett låneavtal med North-East Venture ApS avseende ett kapitalbelopp på 200 000 EUR, (iii) ett låneavtal med Friheden Invest A/S avseende ett kapitalbelopp på 265 000 EUR, (iv) ett låneavtal med Åke Backa avseende ett kapitalbelopp

på 5 miljoner SEK, (v) ett låneavtal med Lusam Invest AB avseende ett kapitalbelopp på 5 miljoner SEK, (vi) ett låneavtal med Style Beteiligungs GmbH & Co. KG avseende ett kapitalbelopp på 50 000 EUR, (vii) ett låneavtal med HCS Beteiligungsgesellschaft mbH avseende ett kapitalbelopp på 100 000 EUR, och (viii) ett låneavtal med Deutsche Balaton Aktiengesellschaft avseende ett kapitalbelopp på 200 000 EUR.

Per den 31 december 2021 har Låneavtalen med långivarna (ii), (iii) och (vi)–(viii) upphört i samband med Företagsomstruktureringen när dessa aktieägare som kompensation för att lånen upphörde erhöi aktier i Rebelle. Rebelle avser avseende de återstående Låneavtalen ta över betalningsansvaret från StyleRemains och lånen avses återbetalas med medel som erhålls genom Erbjudandet. Långivarna (i), (iv) och (v) kommer att ha möjlighet att kvitta sina respektive fordringar mot aktier i Erbjudandet till teckningskursen i Erbjudandet.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernen äger varumärkena för Bolagets varumärken, dvs. "Rebelle" och "REBELLE". Dessa varumärken är registrerade inom Europa och Tyskland samt i vissa andra länder.

Koncernen äger ett 20-tal domäner, till exempel:

- » rebelle.de
- » rebelle.it
- » rebelle.com

Utöver ovan har koncernen inga registrerade immateriella rättigheter. Koncernen innehar för närvarande inga registrerade patent.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

StyleRemains, dotterbolaget till Rebelle, var inblandat i en tvist avseende material som används i marknadsföring, dess s.k. trade dress (förpackningsdesign) med Tiffany and Company, USA ("**Tiffany**"). I ett brev daterat den 18 oktober 2021 hävdade Tiffany att det aktuella marknadsföringsmaterialet gjorde intrång i Tiffanys trade dress och därför utgjorde ett fall av illojal konkurrens. I det brevet krävde Tiffany att StyleRemains skulle åta sig att upphöra med detta senast i slutet av oktober 2021, inklusive ett åtagande om att avstå ifrån att använda det omtvistade marknadsföringsmaterialet, särskilt när det gäller färgen på reklamvarorna i kombination med den speciella teckensnittstypen för "Rebelle"-logotypen. StyleRemains ansåg, efter samråd med legala rådgivare, att begäran var ogrundad och avlog därför begäran genom ett brev från dess legala rådgivare daterat den 29 oktober 2021. Sedan dess har varken Bolaget, StyleRemains eller dess legala rådgivare kontaktats av Tiffany eller dess jurister i detta avseende.

Förutom ovan, är Rebelle inte nu, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive pågående mål, som nyligen har haft eller skulle kunna få väsentlig inverkan på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Rebelles styrelse känner inte till några omständigheter som kan leda till uppkomsten av ett sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande.

INTRESSEKONFLIKTER OCH LOCK-UP-AVTAL

Det finns inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och/eller ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa ekonomiska intressen i Rebelle till följd av sitt aktieinnehav i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har utsetts till följd av ett särskilt avtal med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Bolagets aktieägare före Erbjudandet, styrelseledamöter och ledande befattningshavare har genom så kallade lock-up-avtal åtagit sig att inte sälja sina aktier i Bolaget under en viss period efter upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Se vidare avsnittet "*Närmare information om Erbjudandet – Lock-up-avtal*".

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Inga närståendetransaktioner, som individuellt eller tillsammans är väsentliga för Rebelle, har ägt rum fram till och med dagen för detta Prospekt.

Tillgängliga handlingar

Kopior av registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor c/o Intertrust (Sweden) AB, Box 16285, SE-103 25, under ordinarie kontorstid. Bolagets registreringsbevis och bolagsordning finns även tillgängliga på Bolagets hemsida, ir.Rebelle.com.



REBELLE