

INFORMATIONSMEMORANDUM

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT I SWEDEN BUYERSCLUB AB (PUBL)

Som aktieägare i Sweden Buyersclub AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde.

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

- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har nyttjats senast den 11 februari 2026; eller
- nyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 16 februari 2026.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja teckningsrätter och teckna nya aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltarregistrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna nya aktier genom respektive förvaltare.

Begränsningar av distribution av informationsmemorandumet och teckning av aktier i vissa jurisdiktioner

Ej för offentliggörande, distribution eller publicering, vare sig direkt eller indirekt, inom eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller nya aktier, förutom i enlighet med tillämplig lag och under förutsättning att det inte kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd.

Viktig information till investerare

Detta informationsmemorandum ("Informationsmemorandumet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Sweden Buyersclub AB (publ) den 22 januari 2026 beslutat att genomföra en nyemission om högst 2 359 699 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen").

I Informationsmemorandumet avses med "**Buyersclub**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**", beroende på sammanhanget, Sweden Buyersclub AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) med organisationsnummer 559016-7838, eller den koncern i vilken Sweden Buyersclub AB (publ) är moderbolag. 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 där Bolagets aktier är upptagna till handel. Birchtree Advisory ("**Birchtree**") är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av Företrädesemissionen. Vid hänvisning till "**Euroclear**" åsyftas Euroclear Sweden AB.

Undantag från skyldighet att upprätta ett prospekt och tillämplig lag

Informationsmemorandumet utgör inte, och Bolaget kommer inte i samband med Företrädesemission att upprätta, ett prospekt i den mening som avses i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") eller ett sådant informationsdokument som avses i Bilaga IX i Prospektförordningen. Detta Informationsmemorandum har således varken granskats eller godkänts av, eller registrerats hos, Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen.

För Informationsmemorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsmemorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Erbjudanderestriktioner

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande av aktier till allmänheten i andra medlemsstater än Sverige. Bolaget har inte vidtagit, och kommer inte att vidta, några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper i Bolaget får erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller nya aktier, förutom i enlighet med tillämplig lag och under förutsättning att det inte kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Inga aktier eller andra värdepapper som emitterats av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("**US Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan komma att ogiltigförklaras. Personer som erhåller kopior av Informationsmemorandumet, eller önskar investera i Bolaget, måste informera sig om och följa nämnda restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att, efter eget gottfinnande, ogiltigförklara varje ansökan om teckning i Företrädesemissionen om Bolaget eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Investeringsinformation

Att investera i värdepapper är förenat med vissa risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Innan ett investeringsbeslut fattas bör potentiella investerare konsultera sina egna professionella rådgivare samt noggrant utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Varken offentliggörandet eller distributionen av Informationsmemorandumet, eller några transaktioner som genomförs på grundval av Informationsmemorandumet, ska anses innebära att informationen i Informationsmemorandumet är korrekt och giltig vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har skett någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag.

Framåtriktade uttalanden

Informationsmemorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som relaterar till framtiden och som till exempel innehåller ord såsom "antar", "tror", "avser", "uppskattar", "förutser", "bör", "ska", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutspår", "förväntar", "tror", "kan", "kommer", "planerar", "potentiell", "skulle kunna", "såvitt känt", "anser" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtblickande. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Informationsmemorandumet som behandlar framtida finansiell avkastning, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, regulatoriska frågor, framtida tillväxt, lönsamhet samt den allmänna ekonomiska och legala miljön och andra frågor som rör Bolaget. Om inte annat anges är de framåtriktade uttalandena, liksom all annan information i Informationsmemorandumet, baserade på information, beräkningar och antaganden som har gjorts utifrån vad Bolaget känner till per dagen för Informationsmemorandumet. Framåtriktade uttalanden är i synnerhet föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att faktiska resultat, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, skiljer sig från vad som anges i sådana uttalanden, eller inte uppfyller de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i sådana uttalanden eller visar sig vara mindre gynnsamma än de resultat som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i sådana uttalanden. Följaktligen bör potentiella investerare inte fästa otillbörlig tilltro till dessa framåtriktade uttalanden. Varken Bolaget eller någon annan lämnar några garantier avseende den framtida riktigheten i de åsikter som presenteras eller huruvida de förutspådda utvecklingar faktiskt kommer att inträffa. På grund av de risker, osäkerheter och antaganden som är förknippade med framåtriktade uttalanden är det möjligt att de framtida händelser som nämns i Informationsmemorandumet inte kommer att inträffa. Efter dagen för Informationsmemorandumet åtar sig varken Bolaget eller någon annan, om det inte föreskrivs enligt tillämplig lag eller i Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Innehållsförteckning

Företrädesemissionen i sammandrag.....	4
Ansvariga personer för Informationsmemorandumet	5
Bakgrund och motiv.....	6
Verksamhetsbeskrivning	8
Marknadsöversikt	10
Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen.....	13
Riskfaktorer	20

Företrädesemissionen i sammandrag

Detta avsnitt utgör en sammanfattning av Företrädesemissionen. För fullständiga villkor och anvisningar för deltagande i Företrädesemissionen hänvisas till avsnittet "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen*" nedan.

Erbjudandestorlek och avstämningsdag

Företrädesemissionen omfattar högst 2 359 699 nya aktier i Bolaget. Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 9 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen.

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen är 29 januari 2026, det vill säga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken denna dag, kommer att erhålla teckningsrätter som medför rätt att delta i Företrädesemissionen.

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i Bolaget som aktieägare innehar på avstämningsdagen för Företrädesemissionen berättigar till en teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Företrädesemissionen.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare motsvarande cirka 3,6 MSEK. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från vissa investerare motsvarande cirka 5,3 MSEK. Således omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 9 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 3,80 SEK.

Teckningsperiod och handel med teckningsrätter/BTA

- **Teckningsperiod:** 2 februari 2026 – 16 februari 2026.
- **Handel med teckningsrätter:** 2 februari 2026 – 11 februari 2026.
- **Handel med BTA (betald tecknad aktie):** 2 februari 2026 – omkring 5 mars 2026

Offentliggörande av slutligt utfall i Företrädesemissionen

Omkring 18 februari 2026.

Ansvariga personer för Informationsmemorandumet

Styrelsens ansvarsförklaring

Styrelsen i Bolaget är ensamt ansvarig för innehållet i Informationsmemorandumet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som lämnas i Informationsmemorandumet med de faktiska förhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Informationsmemorandumet består styrelsen i Bolaget av följande personer:

Namn	Befattning
Andreas Önstorp	Styrelseordförande
Simon Forsslund	Styrelseledamot
Adam Lindberg	Styrelseledamot

Undantag från skyldighet att upprätta prospekt

Informationsmemorandumet utgör inte, och Bolaget kommer inte i samband med Företrädesemission att upprätta, ett prospekt i den mening som avses i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") eller ett sådant informationsdokument som avses i Bilaga IX i Prospektförordningen. Detta Informationsmemorandum har således varken granskats eller godkänts av, eller registrerats hos, Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen.

Bakgrund och motiv

Buyersclub är ett teknikdrivet e-handelsbolag som kombinerar återkommande medlemsintäkter med handel via en central och automatiserad plattform. Bolaget har under flera år investerat i utvecklingen av en skalbar infrastruktur som möjliggör försäljning genom flera kanaler, inklusive Buyersclub.se, nischade storefronts såsom bookhero.se samt externa marknadsplatser, utan att fasta kostnader ökar i motsvarande takt.

Plattformen hanterar idag ett sortiment om över en miljon produkter från tusentals välkända varumärken. Affärsmodellen kombinerar en prenumerationsbaserad e-handel med ett växande utbud av nischade webbutiker som stöds av cross-docking lager, automatiserad prissättning, samt optimerad logistik. Sammantaget möjliggör detta en köpupplevelse som liknar traditionell e-handel, samtidigt som Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftiga priser och upprätthålla en kostnadsstruktur med låg kapitalbindning och begränsad lagerrisk.

Bolagets affärsmodell har under de senaste åren verifierats genom en tydlig omsättningstillväxt, ökande återkommande medlemsintäkter samt successivt förbättrade resultat. Omsättningen har ökat snabbare än kostnaderna, vilket visar på den ekonomiska hävstång som uppstår när volymen ökar.

Bolaget bedömer att det nu befinner sig i en fas där tidigare genomförda investeringar i teknik, system och organisation skapar förutsättningar för fortsatt tillväxt med förbättrad marginalprofil.

Bolaget ser betydande möjligheter att:

- lansera och skala fler nischade storefronts;
- expandera geografiskt, primärt inom Norden;
- vidareutveckla automatisering och AI-stöd kopplat till produktrekommendationer, berikning av produktdata och kundupplevelse;
- göra bulkinköp av storsäljare för att få bättre inköpspriser; och
- investera i AI för en bättre och delvis unik upplevelse.

Även om Bolaget successivt förbättrat sin resultatutveckling bedömer Bolaget att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att genomföra alla initiativ i önskad takt utan extern finansiering. Alternativet att enbart finansiera tillväxten genom internt kassaflöde bedöms innebära en långsammare expansion, vilket kan leda till förlorade marknadsandelar i en konkurrensutsatt och snabbt föränderlig e-handelsmarknad.

Mot denna bakgrund har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning och möjliggöra en accelererad tillväxtfas. Med likviden

från Företrädesemissionen avser Bolaget att skala en redan fungerande affärsmodell snarare än att finansiera en omställning av verksamheten.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att erhålla en emissionslikvid om totalt cirka 9 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen kommer att uppgå till cirka 0,7 MSEK.

Bolaget avser att med likviden från Företrädesemissionen återbetala befintligt lån om 1,5 MSEK och i övrigt för följande ändamål, i angiven prioritetsordning och med ungefärlig fördelning:

- expansion av försäljningskanaler och storefronts, inklusive lansering, marknadsföring och initial uppskalning (cirka 30–40 procent);
- vidareutveckling av Bolagets tekniska plattform, inklusive AI-stöd, automatisering och system för prissättning och produktdata (cirka 10–20 procent);
- öka Bolagets egna lager av storsäljare för att stärka marginaler (cirka 20–30 procent); och
- stärkande av rörelsekapitalet i takt med ökande transaktionsvolym (cirka 10–20 procent).

Bolaget bedömer att likviden från Företrädesemissionen skapar förutsättningar för ökad omsättning, förbättrad kostnadseffektivitet och ett snabbare skifte mot uthållig lönsamhet. Utfallet av dessa åtgärder är dock beroende av marknadsutveckling, konkurrensförhållanden samt Bolagets förmåga att genomföra planerade initiativ på ett effektivt vis.

Verksamhetsbeskrivning

Buyersclub är ett teknikdrivet e-handelsbolag med fokus på återkommande prenumerationsintäkter. Bolaget driver den digitala handelsplattformen buyersclub.se och erbjuder konsumenter tillgång till ett mycket brett produktutbud till konkurrenskraftiga priser, utan att kompromissa med leveransupplevelsen. Verksamheten kombinerar traditionell e-handel med en abonnemangsbaserad affärsmodell och ett växande ekosystem av nischade webbutiker, så kallade storefronts.

Bolaget har sitt säte i Stockholm och Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market.

Affärsmodell och erbjudande

Kärnan i Buyersclubs affärsmodell är medlemskapet Buyersclub Plus, som mot en månadsavgift ger kunder tillgång till inköpspriser, rabatter, fri eller förmånlig frakt samt andra exklusiva erbjudanden. Medlemsmodellen skapar återkommande och förutsägbara intäkter som kompletterar intäkter från varuförsäljning.

Erbjudandet riktar sig till prismedvetna konsumenter som handlar frekvent online och värderar både pris, bekvämlighet och leveranskvalitet. Genom medlemskapet skapas långsiktiga kundrelationer och hög andel återkommande kunder.

Teknisk plattform

Bolaget har under flera år investerat betydande resurser i utvecklingen av en egen, automatiserad och skalbar teknisk plattform. Plattformen synkroniserar produktdata, priser och lagerstatus direkt mot leverantörer och möjliggör realtidsstyrning av sortiment, prissättning och orderflöden.

Algoritmiserade system används för att optimera bland annat:

- produktpresentation
- prissättning per försäljningskanal
- marknadsföring och budgivning i digitala kanaler

Den tekniska infrastrukturen är centraliserad och används gemensamt för samtliga försäljningskanaler, vilket innebär att nya kanaler kan lanseras utan att fasta kostnader för system, personal eller administration ökar i motsvarande takt.

Logistik och leveransmodell

Buyersclub använder en logistikmodell baserad på crossdocking, där produkter levereras från leverantörer till Bolagets omlastningslager för att snabbt sampaketeras och skickas vidare till

kund i en samlad försändelse. Modellen innebär att varor inte lagras under längre tid, vilket reducerar behovet av eget lager och därmed minskar kapitalbindning och lagerrisk.

Genom att reducera antalet led i distributionskedjan kan Bolaget erbjuda lägre priser till kund samtidigt som leveransupplevelsen förbättras genom färre försändelser och val av speditör.

Försäljningskanaler och storefront-strategi

Utöver huvudplattformen buyersclub.se har Bolaget utvecklat en strategi där delar av sortimentet speglas till helägda, nischade webbutiker – så kallade storefronts. Dessa riktar sig till specifika kundsegment eller produktkategorier och nyttjar samma tekniska plattform, logistiklösning och organisation som Buyersclub.

Exempel på storefronts som lanserats är Bookhero.se, Kontorsboden.se och Möbeljätten.se. Strategin möjliggör snabb och kostnadseffektiv expansion till nya målgrupper och försäljningskanaler, både via egna sajter och externa marknadsplatser, utan att öka den fasta kostnadsbasen.

Skalbarhet och tillväxt

Bolagets affärsmodell är utformad för skalbar tillväxt. Kombinationen av automatiserad teknik, centraliserad infrastruktur och en logistikmodell med begränsad kapitalbindning innebär att ökade försäljningsvolymerna i hög grad kan bidra till förbättrad lönsamhet.

När nya försäljningskanaler eller storefronts adderas påverkas främst rörliga kostnader, medan investeringar i system, lager och personal i stor utsträckning redan är gjorda. Detta skapar förutsättningar för att skala omsättning snabbare än kostnader över tid.

Organisation och verksamhetsfokus

Verksamheten bedrivs med ett relativt litet men specialiserat team med kompetens inom e-handel, teknik, marknadsföring, inköp och logistik. Bolaget har valt att prioritera teknikinvesteringar framför en personalintensiv organisation, vilket bedöms bidra till långsiktig effektivitet och konkurrenskraft.

Sammanfattande positionering

Bolaget positionerar sig som en teknikdriven e-handelsaktör med en kombination av medlemsbaserade intäkter, automatiserad plattform och skalbar logistik. Genom att förena låga priser, hög leverans kvalitet och ett växande ekosystem av försäljningskanaler strävar Bolaget efter att bygga en långsiktigt lönsam och skalbar e-handelsverksamhet.

Marknadsöversikt¹

Marknadens omfattning och struktur

Den svenska e-handelsmarknaden är en del av den totala detaljhandeln och omfattar försäljning av fysiska varor till konsumenter via digitala kanaler. Varorna levereras till hem, ombud eller utlämningsställe. Tjänster, digitala abonnemang samt handel mellan företag eller privatpersoner ingår normalt inte i branschens vedertagna definitioner.

Under åren 2020–2021 växte e-handeln kraftigt, främst som en följd av pandemin och förändrade konsumtionsmönster. Under 2022–2023 bromsade utvecklingen tydligt in. Detta sammanföll med hög inflation, stigande räntor och minskad köpkraft hos hushållen. Under 2024 noterades en viss återhämtning, från låga nivåer, och den totala e-handelsomsättningen i Sverige uppgick till cirka 160 miljarder kronor.

Under 2025 har indikatorer pekat på fortsatt stabilisering, även om utvecklingen varierat mellan olika perioder och varukategorier. Sammantaget bedöms marknaden befinna sig i en återhämtningsfas snarare än i en ny period av snabb tillväxt.

Konsumentbeteende och efterfrågan

Andelen konsumenter som handlar på nätet har successivt ökat och ligger idag på höga nivåer. Under 2024 e-handlade cirka 70 procent av befolkningen en genomsnittlig månad, och under enskilda månader 2025 har andelen varit ännu högre.

Tillväxten i omsättning har i första hand drivits av att fler konsumenter e-handlar, snarare än att varje konsument handlar för högre belopp. Det genomsnittliga köpbeloppet per konsument ligger, justerat för inflation, fortsatt under nivåerna från pandemiperioden.

Konsumentbeteendet präglas samtidigt av ett tydligt prisfokus och ökad försiktighet. Hushållen prioriterar i högre grad vardagsnära och återkommande inköp, medan större och mer kapitalintensiva köp ofta skjuts upp. Varukategorier kopplade till apotek, skönhet och hälsa har under perioden uppvisat relativt starkare utveckling än mer konjunkturkänsliga sällanköpsvaror.

Varukategorier och konkurrens

Utvecklingen inom e-handeln skiljer sig tydligt mellan olika varukategorier. Varor kopplade till daglig konsumtion och hälsa har generellt varit mer motståndskraftiga, medan delar av sällanköpsvaruhandeln fortsatt är mer konjunkturkänsliga.

¹ Marknadsöversikten baseras på sammanställningar och analyser tillhandahålla av svenska branschaktörer.

Källor: PostNord och HUI Research, E-barometern Q3 2025; Svensk Handel, E-handelsindikatorn helår 2024; Svensk Handel, E-handelsindikatorn november 2025; och Svensk Handel, Läget i handeln 2025.

En viktig strukturell faktor är den ökande andelen gränsöverskridande e-handel. Utländska aktörer, inklusive lågprisplattformar utanför EU, har under senare år tagit ökade marknadsandelar. Detta har bidragit till ökad prispress och hårdare konkurrens. Samtidigt har utvecklingen aktualiserat frågor kring regelverk, tullar, konsumentskydd och konkurrens på lika villkor. Hur framtida regleringar kan komma att påverka marknaden är i dagsläget svårt att bedöma.

E-handel i relation till fysisk handel

Efter pandemin har e-handels andel av den totala detaljhandeln stabiliserats. I dagsläget bedöms e-handeln stå för cirka 14–15 procent av detaljhandels omsättning i Sverige. Samtidigt har delar av den fysiska handeln återhämtat sig, vilket indikerar att e-handel i allt högre grad fungerar som ett komplement till, snarare än en ersättning för, fysiska butiker.

Utvecklingen pekar mot en mer mogen marknad där konsumenter väljer kanal utifrån varutyp, pris, leveransbehov och köpsituation.

Framtidsutsikter till 2035

På längre sikt bedöms e-handeln fortsätta att växa något snabbare än den totala detaljhandeln. Tillväxten förväntas främst ske genom att e-handeln gradvis tar en större andel av försäljningen, snarare än genom kraftigt ökad konsumtion totalt. Enligt branschbedömningar väntas den totala detaljhandeln växa med cirka 2–3 procent per år i reala termer fram till 2035, medan e-handels andel successivt kan öka till omkring 24–29 procent, beroende på scenario.

Mot denna bakgrund indikerar tillgängliga prognoser att den svenska e-handelsmarknadens omsättning år 2035 kan uppgå till i storleksordningen 300–350 miljarder kronor i fasta priser. Prognosen är förenad med betydande osäkerhet och bygger på antagandet att tidigare mönster av kanalglidning mellan fysisk handel och e-handel i huvudsak består.

Långsiktiga prognoser påverkas av ett flertal osäkra faktorer, såsom den ekonomiska utvecklingen, hushållens köpkraft, konkurrens från internationella aktörer samt förändringar i regelverk och handelsvillkor. De angivna nivåerna ska därför tolkas som indikativa intervall snarare än exakta prognoser.

Teknologisk utveckling

Parallellt med marknadsutvecklingen pågår teknologiska initiativ inom artificiell intelligens och digital handelsinfrastruktur. Dessa omfattar bland annat AI-baserade hjälpmedel och försök till gemensamma tekniska standarder, såsom Universal Commerce Protocol, som drivs av Google. Syftet är att på sikt förenkla och effektivisera köpprocessen genom mer strukturerad och maskinläsbar information.

Utvecklingen pekar mot att jämförelse, val och i vissa fall även check-out på sikt kan ske direkt i sök- och chattbaserade gränssnitt, snarare än genom att konsumenten aktivt besöker en specifik e-handlares webbplats.

På marknadsnivå befinner sig denna utveckling fortfarande i ett tidigt skede och förväntas få genomslag först på längre sikt. Samtidigt pekar den mot ett ökat behov av anpassning till teknologiska förändringar. Förmågan att successivt ta tillvara nya digitala möjligheter bedöms därmed vara en relevant strukturell faktor för e-handelsmarknadens fortsatta utveckling.

Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen

Tidsplan för Företrädesemissionen

Händelse	Datum
Sista dag för handel i aktien inkl. teckningsrätt	27 januari 2026
Första dag för handel i aktien exkl. teckningsrätt	28 januari 2026
Avstämningsdag i Företrädesemissionen	29 januari 2026
Handel med teckningsrätter (TR)	2 februari 2026 – 11 februari 2026
Teckningsperiod	2 februari 2026 – 16 februari 2026
Handel i betald tecknad aktie (BTA)	2 februari 2026 – omkring 5 mars 2026
Beräknad dag för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen	18 februari 2026

Företrädesrätt och avstämningsdag

Den som på avstämningsdagen den 29 januari 2026 är registrerad som aktieägare i Bolaget har företrädesrätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav och erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Bolaget. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie. Endast ett helt antal nya aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Därutöver erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 3,80 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 2 februari 2026 till och med den 16 februari 2026. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter göras.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter pågår på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 2 februari 2026 till och med den 11 februari 2026. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0027619388. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Vid sådan

handel utgår normalt courtage. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnd handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sitt innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Observera att teckningsrätter som inte nyttjas för teckning av aktier blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att värdet av teckningsrätterna inte ska gå förlorat måste de antingen nyttjas för teckning av aktier senast den 16 februari 2026 eller säljas senast den 11 februari 2026. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utnyttjade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där det inte är tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Teckning av aktier

Teckning med stöd av företrädesrätt

Förtryckt emissionsredovisning skickas till direktregistrerade aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägare i Bolaget vars aktier på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är förvaltarregistrerade ska följa respektive förvaltares instruktioner för teckning och betalning.

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige, vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesmissionen (se avsnittet ovan avseende "Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner") och som inte har tillgång till en svensk internetbank, eller av annan anledning inte kan använda den förtryckta blanketten (emissionsredovisningen), ska vända sig till Aqurat Fondkommission AB ("**Aqurat**") på följande telefonnummer: +46 (0)8-684 05 800, för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återopa subsidiär företrädesrätt.

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt nedan.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Sweden Buyersclub

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 16 februari 2026. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter, ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning av aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter ska i sådant fall ske:

- *i första hand* till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjande teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;
- *i andra hand* ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;

- *i tredje och sista hand* ska tilldelning av resterande aktier ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

Vänligen observera att förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt hos. Det finns annars ingen möjlighet att vid tilldelningen identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Besked om tilldelning av aktier vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tredje bankdagen efter det att besked om tilldelning avsänts till tecknaren genom avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. De aktier som tecknats är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden har avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet i Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring den 18 februari 2026. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, <https://ir.buyersclub.se/>.

Handel i BTA

Handel i BTA med kortnamnet (ticker) BUY BTA och ISIN-kod SE0027619396, avses äga rum på Nasdaq First North Growth Market från den 2 februari 2026 till och med omkring 5 mars 2026.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 10, 2026, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För aktieägare med förvaltarregistrerade aktieinnehav skickas information från respektive förvaltares rutiner. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 11, 2026.

Upptagande till handel

Bolagets aktier, med kortnamn (ticker) BUY och ISIN-kod SE0015660287, är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. De aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market. De nyemitterade aktierna beräknas tas upp till handel omkring vecka 11, 2026.

Rätt till utdelning

Nya aktier som emitteras i Företrädesemissionen medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna förts in i aktieboken hos Euroclear. De nya aktierna har i övrigt samma rätt till utdelning som existerande aktier.

Utspädning och aktieinnehav efter Företrädesemissionen

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 2 359 699, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 14 158 198 till 16 517 897. Aktiekapitalet kommer att öka med högst 259 551,771627 SEK, från 1 557 311,069733 SEK till 1 816 862,841360 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer genom Företrädesemissionen få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 14,29 procent (baserat på det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter genomförande av Företrädesemissionen). Dessa aktieägare har dock möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna teckningsrätter.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Bolaget har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum. Styrelsen äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Information om behandling av personuppgifter

De som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. 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 Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av

personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse att ett för stort belopp betalas in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas på överskjutande belopp. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt villkoren för Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare motsvarande cirka 3,6 MSEK eller cirka 40 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från vissa investerare motsvarande cirka 5,3 MSEK eller cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Således omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 9 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

En garantiersättning om 10 procent kommer att utgå till de investerare som har lämnat garantiåtaganden. Ingen ersättning kommer utgå för lämnade teckningsförbindelser. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsatta tillgångar eller liknande.

Tabellerna nedan redovisar vilka parter som lämnat teckningsförbindelser respektive garantiåtaganden.

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp
Heronstone Holding AB	1 000 000
P-A Bendt AB	1 000 000
DS Ventures AB	250 000
Rustan Panday AB	250 000
Darlay Capital AB	200 000
Myacom Investment AB	200 000
Apricot Holding AB	150 000
Buckholt Invest & Konsult AB	114 000
LangVest AB	100 000
Poales AB	250 000
JuJuMa AB	114 000
Totalt	3 628 000

Garantiåtaganden

Namn	Belopp
Nils Berg	500 000
Daniel Nilsson	638 856
Sandbygård Invest AB	500 000
Great Ventures & Consulting GVC AB	250 000
Paginera Invest AB	150 000
Pål Wingren	1 200 000
STAN Sweden AB	200 000
Olle Olsson	250 000
John Moll	300 000
Birger Jarl 2 AB	250 000
Bernhard von der Osten-Sacken	950 000
Danny Lundblad	150 000
Totalt	5 338 856

Riskfaktorer

En investering i Bolagets aktier är förenat med risk. Ett antal faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. De riskfaktorer som beskrivs nedan är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget i dagsläget inte känner till, eller som för närvarande bedöms som mindre betydande, kan också komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Investerare i Företrädesemissionen bör göra sin egen utvärdering och analys av riskerna kopplat till en investering i Bolagets aktier baserat på investerarens specifika omständigheter, inklusive konsultera med egna professionella rådgivare.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och marknad

Marknads- och efterfrågerisker

E-handelsmarknaden är starkt konkurrensutsatt och kännetecknas av snabba förändringar i konsumentbeteende, teknologisk utveckling och prispress. Efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster påverkas av makroekonomiska faktorer såsom inflation, räntenivåer, arbetslöshet, konjunkturcykler och hushållens köpkraft och Bolaget har i närtid upplevt att den svenska e-handelsmarknaden periodvis varit svag. Perioder av ekonomisk osäkerhet eller lågkonjunktur kan leda till minskad konsumtion, förändrade köpmönster och lägre benägenhet att teckna eller behålla medlemskap och prenumerationer. Dessutom kan förändringar i konsumentpreferenser, exempelvis ökad prisjämförelse eller skifte mot alternativa affärsmodeller, påverka Bolagets konkurrenskraft negativt. Om dessa risker materialiseras kan det leda till minskad omsättning, lägre marginaler och försämrade framtidsutsikter.

Risk kopplad till medlemsintäkter och kundbeteende

En central del av Buyersclubs affärsmodell är återkommande intäkter från medlemskap. Kundernas vilja att teckna, förnya och betala för medlemskap påverkas av faktorer såsom prisnivå, upplevt värde, konkurrerande erbjudanden och kundupplevelse. Förändringar i dessa faktorer kan leda till ökat kundbortfall (churn), lägre tillväxt i medlemsbasen eller minskade intäkter per kund. Om Bolaget inte lyckas upprätthålla en attraktiv prissättning och kundlojalitet kan detta påverka intäktsströmmarna negativt och därmed Bolagets resultat och likviditet. Bolaget har även redovisat perioder med minskade medlemsintäkter trots ökad total omsättning, vilket innebär att tillväxt i försäljning inte nödvändigtvis innebär tillväxt i prenumerationsintäkter.

Beroende av teknisk plattform och system

Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av den egenutvecklade tekniska plattformen och dess funktionalitet. Driftstörningar, systemfel, cyberattacker, brister i skalbarhet eller förseningar i vidareutveckling kan påverka försäljning, kundupplevelse och varumärke negativt. Dessutom krävs kontinuerlig anpassning till externa system, betalningslösningar och

marknadsföringskanaler. Misslyckande att upprätthålla teknisk konkurrenskraft kan leda till förlorade marknadsandelar, ökade kostnader och försämrad lönsamhet.

Operativa risker kopplade till logistik och leverantörer

Bolaget är beroende av externa leverantörer och en logistikmodell baserad på crossdocking. Störningar i leveranskedjan, bristande leveransförmåga, förändrade avtalsvillkor eller ökade fraktkostnader kan påverka marginaler och leveransprecision. Bolaget har begränsad kontroll över vissa delar av värdekedjan och materialisering av dessa risker kan leda till förseningar, ökade kostnader och försämrad kundnöjdhet, vilket i sin tur kan påverka Bolagets resultat och varumärke.

Risker kopplade till storefront-strategin

Bolaget har lanserat flera nischade webbutiker som en del av sin tillväxtstrategi. Utfallet av dessa satsningar är beroende av Bolagets förmåga att driva trafik, konvertera besökare och uppnå tillräckliga volymer. Vissa storefronts har initialt haft begränsad försäljning till följd av utmaningar i digital marknadsföring. Det finns en risk att befintliga eller framtida storefronts inte når förväntad volym eller lönsamhet, vilket kan påverka Bolagets tillväxtmål och resursallokering.

Konkurrensrisk

E-handelsmarknaden präglas av intensiv konkurrens från både etablerade aktörer och nya nischade bolag samt internationella plattformar. Konkurrenter kan ha större finansiella resurser, starkare varumärken och skalfördelar som möjliggör lägre priser. Ökad konkurrens kan leda till prispress, högre marknadsföringskostnader och minskad marknadsandel, vilket kan påverka Bolagets intäkter och lönsamhet negativt.

Finansiella risker och kapitalbehov

Bolaget har historiskt redovisat negativa resultat och kassaflöden, även om förbättringar skett över tid. Fortsatt tillväxt och teknikutveckling kan kräva ytterligare kapital. Det finns en risk att framtida finansiering inte kan säkerställas på fördelaktiga villkor eller alls. Likviditetsbrist eller utebliven tillväxt kan påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden och genomföra sin strategi, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning.

Regulatoriska och legala risker

Bolaget omfattas av lagar och regler avseende konsumentskydd, marknadsföring, dataskydd (GDPR), skatter och redovisning. Förändringar i lagstiftning, tillsyn eller tolkning av regelverk kan medföra ökade kostnader, krav på anpassning av affärsmodellen eller begränsningar i hur Bolaget kan bedriva sin verksamhet. Bristande efterlevnad kan leda till sanktioner, skadeståndsanspråk och negativ påverkan på Bolagets rykte och finansiella ställning.

Risker relaterade till nyckelpersoner och organisation

Bolagets framgång är beroende av ledningens och nyckelpersoners kompetens och engagemang. Förlust av nyckelpersoner eller svårigheter att rekrytera kvalificerad personal

inom teknik, e-handel och marknadsföring kan påverka Bolagets utveckling negativt. Detta kan leda till förseningar i strategiska projekt, ökade kostnader och försämrad konkurrenskraft.

Risker relaterade till Företrädesemissionen

Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda

Vissa befintliga aktieägare och externa investerare har lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen (för mer information, se avsnittet "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*"). Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det innebär att det inte finns något säkerställt kapital för att fullgöra lämnade åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden, av olika anledningar, inte kan uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen endast tecknas delvis, kan Bolaget behöva anpassa tillväxttakten, senarelägga planerade expansioner samt prioritera vissa investeringar framför andra. Detta kan innebära att Bolaget inte fullt ut kan tillvarata identifierade tillväxtpotentialer inom planerad tidsram, vilket kan påverka Bolagets framtida utveckling och konkurrenskraft.

Ersättningen vid eventuell försäljning av teckningsrätter kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen

I det fall befintliga aktieägare inte avser att nyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägars proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att få sin ägarandel utspädd med 14,29 procent av kapitalet och rösterna. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (till exempel genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Bolaget efter att Företrädesemissionen genomförts.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA kommer att vara föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv och likvid handel i teckningsrätterna respektive BTA och att dessa inte kan avyttras.