

# **Bilaga IX – Informationsdokument inför företrädesemission i Kjell Group AB (publ)**

10 februari 2026

Teckningsperiod 11 februari 2026 - 25 februari 2026

## INFORMATION OM EMITTENTEN

Kjell Group AB (publ) ("Kjell Group" eller "Bolaget") är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Bolagets organisationsnummer är 559115-8448 och Bolagets LEI-kod är 549300NRNTB6O4IKO841. Bolagets webbplats är [www.kjellgroup.com](http://www.kjellgroup.com).

## STYRELSENS ANSVARSFÖRKLARING

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta informationsdokument ("Informationsdokumentet"). Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

## BEHÖRIG MYNDIGHET

Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Informationsdokumentet har utformats i enlighet med kraven i Bilaga IX till Prospektförordningen och utgör således inte ett prospekt i den mening som avses i Prospektförordningen. Finansinspektionen, som behörig myndighet, har varken granskat eller godkänt Informationsdokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För Informationsdokumentet och erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

## EFTERLEVNAD AV RAPPORTERINGSSKYLDIGHETEN OCH SKYLDIGHETEN ATT OFFENTLIGGÖRA INFORMATION

Styrelsen för Bolaget intygar att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldighet att offentliggöra information under hela den period då aktierna har varit upptagna till handel, inbegripet enligt förordning (EU) nr 596/2014 ("Marknadsmisbruksförordningen") och den delegerade förordning (EU) 2017/565. Obligatorisk löpande information som Kjell Group offentliggör i enlighet med Bolagets skyldigheter och det senaste offentliggjorda prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats [www.kjell.com](http://www.kjell.com).

## UTTALANDE OM UPPSKJUTET OFFENTLIGGÖRANDE AV INSIDERINFORMATION

Styrelsen bekräftar att Bolaget vid tidpunkten för erbjudandet till allmänheten inte har beslutat om något uppskjutet offentliggörande av insiderinformation i enlighet med Marknadsmisbruksförordningen.

## BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen i Bolaget har den 19 januari 2026 beslutat, med efterföljande godkännande från extra bolagsstämman den 5 februari 2026, att öka Bolagets aktiekapital med högst 407 554,35 SEK genom nyemission av högst 24 661 615 aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 145,5 MSEK, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") och om en riktad nyemission av 10 169 491 aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 60,0 MSEK (den "Riktade Emissionen").

Kjell Group är en av de ledande aktörerna inom konsumentelektronik och tillbehör i Norden, med ett brett erbjudande riktat till både privatpersoner och företag genom fysiska butiker och e-handel. Bolaget fokuserar på att kombinera ett attraktivt sortiment, hög servicegrad och starka kundrelationer med en effektiv och skalbar affärsmodell.

Under de senaste åren har Kjell Group genomfört flera strategiska initiativ för att stärka sin marknadsposition, inklusive utveckling av omnikanal-erbjudandet, effektivisering av logistik- och lagerflöden samt fortsatt expansion och optimering av butiksnätet. Samtidigt verkar Bolaget i en marknad som präglas av förändrade konsumentbeteenden, ökad konkurrens och makroekonomisk osäkerhet, vilket ställer ökade krav på finansiell flexibilitet och operativ handlingskraft.

Mot denna bakgrund har styrelsen i Kjell Group beslutat att genomföra nyemissionerna i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning och skapa förutsättningar för att genomföra prioriterade strategiska initiativ. Nyemissionerna bedöms ge Bolaget förbättrade möjligheter att fokusera på lönsam tillväxt, effektiviseringar och långsiktigt värdeskapande för aktieägarna. Som en del av detta genomförs även den Riktade Emissionen för att möjliggöra för Göran Westerberg att tillträda som långsiktig och strategisk ägare i Bolaget. Göran Westerberg bedöms besitta omfattande och för Bolaget högst relevant branscherfarenhet, operativ kompetens och strategisk erfarenhet, vilken är av stor betydelse för Bolagets fortsatta utveckling och långsiktiga värdeskapande.

## OM AKTIEN OCH HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Kjell Group har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Bolaget har ett aktieslag och varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market ("**Nasdaq First North**") och de värdepapper som erbjuds i Företrädesemissionen är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North. Bolagets aktie handlas under kortnamnet "KJELL" och har ISIN-kod SE0016797591. Handel i aktierna som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen beräknas inledas under vecka 12, 2026, förutsatt att registrering hos Bolagsverket har skett.

## AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH UTPÄDNING

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier att öka med 24 661 615, från 59 187 876 till 83 849 491. Aktiekapitalet kommer att öka med 407 554,35 SEK, från 978 130,44 SEK till 1 385 684,79 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta vid full teckning en utspädningseffekt om cirka 29,41 procent av kapital och röster i Bolaget. Genom garantiersättning i Företrädesemissionen kan maximalt 1 317 717 aktier tillkomma, motsvarande en utspädningseffekt om 1,55 procent. Antalet aktier ökar då från 83 849 491 till 85 167 208 och aktiekapitalet ökar från 1 385 684,79 SEK till 1 407 461,19 SEK.

Den Riktade Emissionen kommer att öka antalet aktier med 10 169 491 från 85 167 208 till 95 336 699. Aktiekapitalet kommer att öka med 168 059,57 SEK, från 1 407 461,19 SEK till 1 575 520,76 SEK. Den Riktade Emissionen medför en utspädningseffekt om cirka 10,67 procent av kapital och röster i Bolaget.

Den sammanlagda utspädningen för både den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen, inklusive garantiersättning, uppgår till maximalt cirka 37,92 procent. Sådana aktieägare har dock möjlighet att sälja sina teckningsrätter och därigenom i viss mån ekonomiskt kompensera sig för utspädningen.

## VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

### Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 9 februari 2026 är införd som aktieägare enligt den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till sina befintliga aktieinnehav i Bolaget på avstämningsdagen. Varje befintlig aktie per avstämningsdagen berättigar innehavaren till (1) teckningsrätt, varvid (12) teckningsrätter berättigar till teckning av (5) nya aktier. Aktier som tecknas i den Riktade Emissionen ger inte företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 5,90 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

### Teckningsperiod

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 11 februari 2026 till och med den 25 februari 2026. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den sista dagen av teckningsperioden, dvs. den 25 februari 2026. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, [www.kjellgroup.com](http://www.kjellgroup.com).

### Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North under perioden från och med 11 februari 2026 till och med den 20 februari 2026 under beteckningen "KJELL TR". ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0027619107. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

### Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som inte har sålts senast den 20 februari 2026 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 25 februari 2026, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

- **Direktregistrerade aktieägare**

Förtryckt emissionsredovisning skickas till direktregistrerade aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken.

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige, vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesmissionen (se avsnittet nedan avseende "Aktieägare bosatta i utlandet") 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.

- **Förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Notera att banker och förvaltare kan komma att ha en något kortare teckningsperiod än den officiella teckningsperioden, av administrativa skäl.

### **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 åberopa 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 ovan. 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 25 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.

### **Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter avses tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

- i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier;
- i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och
- i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden.

### **Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat") på

telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

### Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 11 februari 2026 fram till och med den 13 mars 2026 under beteckningen "KJELL BTA". ISIN-koden för BTA är SE0027619115.

### Rätt till utdelning

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

### Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 10 2026, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Aqurat förbehåller sig rätten att bortse från anmälningar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier 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 för överskjutande belopp. Om likviden för tecknade aktier 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 att återbetalas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 10 2026.

### Tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas till 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, i enlighet med tabellen nedan. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättningar eller liknande arrangemang. Garantiersättning utgår med åtta (8) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

| Namn              | Garantiåtagande |                                   | Teckningsåtagande |                                   |
|-------------------|-----------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
|                   | SEK             | Andel (%) av Företrädesemissionen | SEK               | Andel (%) av Företrädesemissionen |
| Cervantes Capital | 35 642 108      | 24,50                             | 17 722 329,77     | 12,18                             |
| Familjen Eklund   | 32 130 570      | 22,08                             | 15 976 287,43     | 10,98                             |
| Jofam AB          | 29 409 128      | 20,21                             | 14 623 104,61     | 10,05                             |

## RISKFAKTORER

En investering i Bolaget är förenad med risker. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som Bolaget per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet bedömer väsentliga och specifika för Bolaget.

### **Risker relaterade till omvärldsfaktorer och konsumentbeteenden**

Kjell Groups adresserbara marknad är CEA-marknaden i Sverige, Norge och Danmark. Alla Kjell Groups service points ligger i Sverige eller Norge, medan Kjell Groups onlinekanal är inriktad mot den svenska, norska och danska marknaden. Kjell Groups nettoomsättning och resultat påverkas i betydande utsträckning av konsumentbeteenden på de svenska, norska och danska CEA-marknaderna, vilket påverkar efterfrågan på de produkter Kjell Group säljer. Konsumentbeteendena påverkas bland annat av nuvarande och framtida allmänna ekonomiska förhållanden och konsumenters uppfattning om sådana förhållanden. För det fall att CEA-marknaden i Sverige, Norge, Danmark eller andra marknader till vilka Kjell Group kan komma att expandera skulle minska i omfattning, genomgå oförutsägbara förändringar eller annars utvecklas negativt kan Kjell Groups nettoomsättning påverkas negativt och Kjell Group kan vidare behöva minska eller avstå från investeringar avsedda att generera tillväxt (inklusive investeringar i dess omnikanalplattform), senarelägga öppning av nya service points, omlokalisering av befintliga service points eller stänga befintliga service points, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Kjell Groups tillväxt, resultat och finansiella ställning.

### **Risker relaterade till konkurrens från befintliga och potentiella nya aktörer på marknaden för hemelektronik**

CEA-marknaden i Sverige, Norge och Danmark är konkurrensutsatt. För att hantera konkurrensen måste Kjell Group kontinuerligt övervaka marknaden för att identifiera relevanta framgångsfaktorer och anpassa framför allt sina marknadsförings- och prissättningsstrategier. Exempelvis kan förändringar i tullar och handelshinder komma att påverka inköpspriser, där Kjell Group främst är exponerat mot Asien. Förändringar i tullar kan även påverka konkurrensläget och risken att aktörer från andra marknader kommer in och konkurrerar på den svenska CEA-marknaden. För det fall att Kjell Group inte förmår framgångsrikt förutse, identifiera och anpassa sina strategier efter sådana faktorer och eventuella förändringar av dessa, kan det få en negativ inverkan på kunders uppfattning om Kjell Groups förmåga att möta deras efterfrågan. Det kan, särskilt om Kjell Groups konkurrenter har större framgång i dessa avseenden, leda till att Kjell Group får en sämre försäljningsutveckling än väntat och därmed förlorar marknadsandelar. Det kan även leda till att Kjell Group tvingas sänka priserna på produkterna för att göra sig av med överskottslager eller lager som säljs långsamt och det kan vidare leda till att Kjell Group tvingas redovisa större än normala inkursavdrag, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Kjell Groups verksamhet och finansiella ställning.

Handlingar som företas av Kjell Groups konkurrenter kan få en negativ inverkan på Kjell Groups prissättning, försäljningstillväxt, bruttovinst och därmed lönsamhet. Om konkurrenter lyckas vinna konkurrensmässiga fördelar eller om Kjell Group blir föremål för konkurrensmässiga påtryckningar av ovan angivna eller andra slag, kan det minska Kjell Groups marknadsandel, nettoomsättning, lönsamhet och kassaflöden.

### **Priserna på Kjell Groups produkter är beroende av tillverkningskostnader och andra externa parametrar**

De tillbehör till hemelektronik Kjell Group säljer tillverkas av ett flertal olika råmaterial i tillverkningsprocesser som kan vara komplicerade och bestå av flera olika led med koppling till flera olika länder. Tillverkningskostnaderna för produkterna varierar därmed som ett resultat av fluktuationer i priserna på de material och processer samt den arbetskraft som används i tillverkningen. Priserna på de

olika komponenterna i tillverkningen är huvudsakligen beroende av faktorer som utbud och efterfrågan, energipriser och olika politiska åtgärder, inklusive skatter, vilka kan vara svåra att förutse. En annan risk är att Kjell Group eller dess tillverkare inte erhåller specialproducerade komponenter som är nödvändiga för att färdigställa produkter, exempelvis halvledare, vilket kan fördröja produktionen och leda till ökade kostnader. Genom påverkan på den globala ekonomin kan även geopolitiska oroligheter indirekt påverka tillverkningskostnaderna för produkterna.

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

### **Kjell Groups verksamhet påverkas av säsongsvariationer och ett misslyckande att möta kunders skiftande efterfrågan kan få en negativ inverkan på Kjell Group**

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

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

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

### **Kjell Groups tillväxt är beroende av en utökad kundkrets och ökad försäljning till befintliga kunder**

För att åstadkomma tillväxt är Kjell Group beroende av att utöka sin kundkrets och att öka försäljningen till befintliga såväl som nya kunder. Som en del av Kjell Groups strategi att lansera nya säljkanaler, utveckla sitt existerande tjänsteerbjudande samt lansera nya produktkategorier kommer Kjell Groups ledning behöva utvärdera olika investeringsmöjligheter och analysera marknadsdata.

Det finns en risk att Kjell Group inte kan allokera tillräckliga resurser för att genomföra de åtgärder som dess tillväxtstrategi kräver eller att tillväxtstrategin inte får avsedd effekt. Det kan exempelvis ske till följd av missvisande analyser, utveckling av omvärldsfaktorer, otillräcklig logistikkapacitet,



bristande erfarenhet eller att Kjell Groups affärsmodell inte lämpar sig för expansioner till utvalda marknader. Om Kjell Group misslyckas med att implementera sin tillväxtstrategi skulle detta kunna förhindra för Kjell Groups att framgångsrikt nå nya kunder och öka den andel av nettoomsättningen som är hänförlig till befintliga kunder, och därmed få en väsentlig negativ inverkan på Kjell Groups tillväxt och avkastning på gjorda investeringar samt därmed dess verksamhet och resultat.

### **Risker relaterade till omnikanalstrategi**

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

För det fall att Kjell Group misslyckas med att samla in, analysera och agera på sina kunders köpbeteenden samt anpassa sig därefter, kan Kjell Groups förmåga att möta den ökade efterfrågan på onlinehandel hämmas och därmed kan Bolagets tillväxt hämmas. Ett ökat fokus på onlinehandel kan också komma att reducera försäljningsvolymerna i Kjell Groups service points genom bestående förändringar av Kjell Groups kunders preferenser och beteenden, vilket kan leda till lägre nettoomsättning och behov av att stänga service points. I den mån kundernas ökade fokus på onlinehandel leder till att service och personliga möten nedprioriteras kan vidare befintliga eller potentiella nya kunder komma att föredra att handla av andra onlinebutiker med ett bredare utbud och mer aggressiv prissättning än Kjell Group, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Kjell Groups marknadsposition och leda till minskad nettoomsättning.

### **Kjell Group är beroende av att kunna optimera sitt nät av service points för att kunna implementera sin strategi**

Kjell Groups förmåga att uppnå avsedd tillväxt och lönsamhet vid öppning och drift av nya service points, flytt av befintliga service points samt lansering av nya försäljningskanaler är beroende av hur väl dessa integreras i Kjell Groups omnikanalplattform. Exempelvis kan förändrade omvärldsfaktorer försvåra för Kjell Group att identifiera optimala platser för nya eller befintliga service points, inklusive platser för nya försäljningskanaler. I sådant fall kan förändringar i service points geografiska placering leda till kundutflöden från befintliga service points och få en negativ inverkan på nettoomsättningen för existerande service points.

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

### **Kjell Group är exponerat för valutarisker**

Till följd av dess gränsöverskridande verksamhet, har Kjell Group väsentliga tillgångar och skulder samt genererar en andel av nettoomsättningen i andra valutor än SEK (koncernens redovisningsvaluta). Kjell Group genererar försäljning i SEK, NOK och DKK och ådrar sig en väsentlig del av sina utgifter från utlandet, bland annat genom varuinköp som framför allt sker i EUR och USD, vilket kan leda till volatilitet och valutarisker i samband med dessa inköp.

Kjell Group är exponerat för valutarisk vid omräkning av tillgångar eller skulder i utländsk valuta vid konsolidering av utländska verksamheter som inte har SEK som sin funktionella valuta. Vidare utgör transaktionsexponering en valutarisk som kan påverka Kjell Groups verksamhetsresultat där värdet av

framtida transaktioner kan påverkas negativt av förändringar i valutakurser, utan att det finns möjlighet för koncernen att kompensera sig i form av förändrade priser.

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

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

Kjell Group har betydande skulder och har vid flera tillfällen upptagit lån och andra krediter, samt rest eget kapital, för att säkra finansieringen av sin verksamhet, tillväxtstrategi och likviditet. Kjell Group kan även i framtiden komma att behöva ta in ytterligare kapital för att säkra finansieringen av sin verksamhet och eventuella expansionsplaner. Tidpunkten för och omfattningen av Kjell Groups framtida finansieringsbehov beror på ett antal faktorer, däribland investeringsmöjligheter och Kjell Groups förmåga att generera ett positivt kassaflöde. Vidare beror tillgången till finansiering på ett antal faktorer, däribland marknadsvillkor, allmän tillgång till krediter, Kjell Groups kreditkapacitet och långivares eller kreditupplysningsföretags uppfattning om Kjell Groups lång- eller kortsiktiga finansiella utsikter samt Kjell Groups efterlevnad av åtaganden och villkor under befintliga låneavtal. Störningar och osäkerheter på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till kapital.

Kjell Groups nuvarande lån löper med rörlig ränta baserad på STIBOR. Kjell Group är följaktligen exponerat för räntefluktuationer som påverkas av flera faktorer, däribland räntepolicyer som antas av centralbankerna på de marknader där Kjell Group bedriver verksamhet samt den allmänna makroekonomiska utvecklingen. Stigande marknadsräntor skulle exempelvis öka koncernens ränteåtaganden enligt dess kreditfaciliteter och koncernens nettoräntekostnad, och kan därutöver ha en negativ inverkan på Kjell Groups kassaflöde.

Det finns således risk att Kjell Group inte kommer att kunna erhålla finansiering till rimlig kostnad eller godtagbara villkor i framtiden. Om Kjell Group inte skulle kunna erhålla finansiering skulle det kunna hindra Kjell Group från att bedriva verksamhet och genomföra sin strategi, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell Groups kassaflöde från finansieringsaktiviteter och en väsentlig påverkan på nettoomsättning och lönsamhet.

**Kjell Group kan misslyckas med att uppfylla eller kan begränsas av finansiella åtaganden i dess låneavtal**

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

Uteblivna betalningar eller överträdelse av kovenanter enligt låneavtal kan i förlängningen bland annat leda till kostnader för att åtgärda fallissemang, att Bolaget behöver åta sig att förse kreditgivarna med säkerheter eller återbetalning av lån. Det kan även leda till korsvisa klausuler om förfall i förhållande till

övriga finansieringsarrangemang, minskad tillgång till framtida finansiering och skadeståndsansvar. Om utnyttjandet av kredit under något av finansieringsarrangemangen skulle accelereras kan Kjell Groups tillgångar vara otillräckliga för att återbetala skulden i sin helhet. Därtill skulle långivarna under vissa av finansieringsarrangemangen ha rätt att häva eventuella åtaganden att tillhandahålla ytterligare lån enligt dessa finansieringsarrangemang i händelse av fallissemang. Förekomsten av någon av dessa händelser skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Kjell Groups kassaflöde.