

ONLINE BRANDS NORDIC AB

Bolagsbeskrivning upprättad i samband med byte av verksamhetsinriktning för Online Brands Nordic AB med anledning av förvärvet av CaMa Gruppen AB och den fortsatta listningen på Nasdaq First North Growth Market.



Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med Direktivet om marknader för finansiella instrument (2014/65/EU) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen utgör en del av Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för emittenter vars aktier är listade på en reglerad marknad, som definierad i EU lagstiftning (samt implementerad i nationell lagstiftning). I stället är de underkastade mindre omfattande regler och förordningar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än att investera i en emittent listad på en reglerad marknad. Alla emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen. För detaljerad information om Bolagsbeskrivningen, se avsnittet "Viktig information".

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

I denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") används följande definitioner: "OBAB", "Bolaget" eller "Koncernen" avser, om inte annat framgår av sammanhanget, Online Brands Nordic AB (publ), org.nr 556211-8637, ("OBAB" eller "Bolaget") efter förvärv av samtliga aktier i CaMa Gruppen AB, org.nr 556768-1035, ("CaMa Gruppen") genom apportemission. Bolagsbeskrivningen har upprättats med anledning av OBAB:s förvärv av CaMa Gruppen och Bolagets ansökan om fortsatt notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North" respektive "Fortsatt Notering").

Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med förordningen (EU) 2017/1129 eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980. Bolagsbeskrivningen har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den Fortsatta Noteringen av aktier som Bolagsbeskrivningen avser. Bolagsbeskrivningen har granskats av Nasdaq Stockholm AB.

Denna Bolagsbeskrivning utgör inte något erbjudande att teckna, eller på annat sätt förvärva, aktier eller andra värdepapper i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Bolagsbeskrivningen, eller i övrigt till Bolagsbeskrivningen hänförligt material, får inte distribueras eller publiceras i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller publicering kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Mottagaren av Bolagsbeskrivningen är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Aktierna i Bolaget har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftning i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act eller värdepapperslagstiftning i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Tillämplig lag och tvistlösning

Bolagsbeskrivningen regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsliga förhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Bransch- och marknadsinformation

Bolagsbeskrivningen innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Koncernens verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublicationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Bolagsbeskrivningen och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i

sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Bolagsbeskrivningen har, i vissa fall, avrundats och därför summerar tabellerna i Bolagsbeskrivningen nödvändigtvis inte korrekt. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK och "TSEK" indikerar tusen SEK. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Framåtriktade uttalanden

Bolagsbeskrivningen innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförs till historiska fakta eller händelser samt uttalanden som är hänförliga till framtiden eller innehåller uttryck som, exempelvis, "kan", "förväntar", "anser", "bedömer", "uppskattar", "förutser", "planerar", "avser", "kommer", "ska", "bör" eller uttalanden med liknande innebörd. De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Bolagsbeskrivningen återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling baserad på för Bolaget kända förhållanden och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Bolagsbeskrivningen. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt.

Framtidsinriktad information är alltid förenad med kända och okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumtiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Bolagsbeskrivningen beaktat att framtida resultat och utveckling, liksom andra förhållanden som omfattas av framåtriktade uttalanden, kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Bolagsbeskrivningen avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, Nasdaq First Norths regelverk eller andra för Bolaget bindande föreskrifter.

Finansiell och legal rådgivare

AHLP Corporate Finance AB, org.nr 559116-1574, ("AHL") är finansiell rådgivare och Cirio Advokatbyrå AB, org.nr 556953-0008, ("Cirio") är legal rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget vid upprättandet av denna Bolagsbeskrivning. Då samtliga uppgifter i Bolagsbeskrivningen härrör från Bolaget friskriver sig AHL och Cirio från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i denna Bolagsbeskrivning.

Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna på handelsplatsen efterlevs. Med "Certified Adviser" avses Mangold Fondkommission AB som utsetts till Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.



Innehållsförteckning

VIKTIG INFORMATION	2
BAKGRUND OCH MOTIV TILL TRANSAKTIONEN OCH FORTSATT NOTERING	5
VERKSAMHETSBESKRIVNING	7
MARKNADSÖVERSIKT	11
RISKFAKTORER	15
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	22
PROFORMAREDOVISNING	27
KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	36
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	38
BOLAGSSTYRNING	43
AKTIER, AKTIEKAPITAL & ÄGARFÖRHÅLLANDEN	45
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	48
FÖRESLAGEN BOLAGSORDNING FÖR BOLAGET	50
ADRESSER	51

AKTIEINFORMATION

Kortnamn: OBAB
ISIN: SE0001960949

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q2, 2021 18 augusti 2021
Delårsrapport Q3, 2021 11 november 2021
Bokslutskommuniké 2021 17 februari 2022
Årsstämma 24 maj 2022



DEFINITIONER

"Aktieöverlåtelseavtalet"	avser aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i CaMa Gruppen AB, Org. nr 556768-1035
"Apportemissionen"	avser OBAB:s förvärv av samtliga aktier i CaMa Gruppen AB, Org. nr 556768-1035 genom en apportemission
"Avecklingen"	avser avecklingen genom konkursförfarande av "Dotterbolagen"
"Bolaget" eller "OBAB"	avser, beroende på sammanhanget, Online Brands Nordic AB (publ), den företagsgrupp i vilken Online Brands Nordic AB (publ) är moderbolag
"Bolagsbeskrivningen"	avser denna Bolagsbeskrivning inklusive tillhörande handlingar
"Bolagsstämman"	avser extra bolagsstämma som Bolagets styrelse kallat till den 19 juli 2021
"CaMa Gruppen"	avser CaMa Gruppen AB, Org.nr: 556768-1035
"Certified Adviser"	avser Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267, som är Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North i samband med den fortsatta noteringen
"Cirio"	avser Cirio Advokatbyrå AB, org.nr 556953-0008
"Dotterbolagen"	avser Hedbergs Guld & Silver AB, org.nr 556258-5397, Juvelerare Eric G Anderssons AB, org.nr 556739-2880, Idéguld AB, org.nr 556886-1339, och Watchonwatch AB, org.nr 556723-1708
"DR HoldCo AB"	avser Goldcup 27294 AB (u.n.ä. DR HoldCo AB), org. nr 559303-4787
"Efter Transaktionen"	avser tidpunkt vid vilken Apportemissionen, även benämnd "Transaktionen" har godkänts på Bolagsstämman samt övriga villkor för Transaktionen har genomförts
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074
"Fortsatta Noteringen"	avser ansökan om fortsatt notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North i samband med Transaktionen"
"Hatstore"	Hatstore Scandinavia AB
"JVAB"	avser Juvelerare John Victorin i Varberg Aktiebolag, org.nr 556198-2447
"Kilands Mattor"	avser Kilands Mattor AB
"Koden"	avser Svensk kod för Bolagsstyrning
"Koncern"	avser Online Brands Nordic AB med samtliga helägda dotterbolag efter Transaktionen
"Mangold"	avser Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267
"MS HoldCo AB"	avser Goldcup 27295 AB (u.n.ä. MS HoldCo AB), org. nr 559303-4795
"MSEK"	avser miljoner SEK
"MTF"	avser multilateral trading facility
"Nasdaq First North"	avser handelsplatsen Nasdaq First North Growth Market
"OBAB"	avser Online Brands Nordic AB, org.nr 556211-8637
"Proforma Koncernen"	avser den nya koncernstruktur som skapas i samband med föreslagen apportemission
"SEK"	avser svenska kronor
"Säljarna"	avser "CaMa Gruppen"
"Tidpunkt för denna Bolagsbeskrivning"	avser datum för offentliggörande av denna Bolagsbeskrivning
"Transaktionen"	avser Apportemissionen
"TSEK"	avser tusen SEK
"Rugvista"	avser Rugvista Group AB (publ)



BAKGRUND OCH MOTIV TILL FÖRVARVET AV CAMA GRUPPEN OCH DEN FORTSATTA NOTERINGEN

TRANSAKTIONEN I KORTHET

OBAB ingick den 8 juni 2021 ett avtal med samtliga aktieägare i CaMa Gruppen, ("Säljarna") om att förvärva Säljarnas aktier i CaMa Gruppen genom en apportemission ("Apportemissionen" eller "Transaktionen").

Inför ingåendet av ovan nämnda avtal har OBAB beslutat att avveckla de helägda dotterbolagen (i) Hedbergs Guld & Silver AB, org.nr 556258-5397, (ii) Juvelerare Eric G Anderssons AB, org.nr 556739-2880, (iii) Idéguld AB, org.nr 556886-1339, och (iv) Watchonwatch AB, org.nr 556723-1708, ("Dotterbolagen"). Detta har skett genom att bolagsstämmor i respektive Dotterbolag beslutade om frivillig likvidation den 23 april 2021, varvid utsedd likvidator den 25 maj 2021 beslutat om att försätta Dotterbolagen i konkurs. Borås tingsrätt har därefter försatt Dotterbolagen i konkurs per den 26 maj 2021. Dotterbolagen kommer således att avvecklas genom konkursförfarandet ("Avvecklingen"). OBAB:s dotterbolag Juvelerare John Victorin i Varberg Aktiebolag, org.nr 556198-2447, ("JVAB") kommer att fortsätta bedriva sin verksamhet. CaMa Gruppen kommer göra en strategisk översyn av JVAB:s verksamhet.

Transaktionen är bland annat villkorad av att bolagsstämman i OBAB med erforderlig majoritet godkänner Transaktionen. OBAB:s styrelse har kallat till en extra bolagsstämma den 19 juli 2021 och föreslagit att bolagsstämman beslutar om Apportemissionen, val av ny styrelse samt ändringar av bolagsordningen ("Bolagsstämman"). Transaktionen är vidare villkorad av att Nasdaq Stockholm godkänner OBAB, som genom Transaktionen kommer bestå av CaMa Gruppens nuvarande verksamhet, Dotterbolagen som är föremål för Avvecklingen samt JVAB, för fortsatt notering på Nasdaq First North ("Fortsatta Noteringen"). Nasdaq Stockholm har den 19 juli 2021 bedömt att OBAB fortsatt uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North, förutsatt att Bolagsstämman godkänner Transaktionen.

TRANSAKTIONSTRUKTUR

Köpeskillingen för samtliga utestående 10 333 aktier i CaMa Gruppen ska i sin helhet betalas genom nyemitterade aktier i OBAB, varigenom en aktie i CaMa Gruppen berättigar till teckning av 146 002,756 508 274 nyemitterade aktier i OBAB. Säljarna kommer totalt att erhålla 1 508 646 481 aktier i OBAB. Antalet aktier i OBAB kommer således öka från

167 627 387 aktier innan Apportemission till 1 676 273 868 aktier efter Apportemissionen, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 1 000 procent.

Värdet på apportegendomen i Bolagets balansräkning beräknas upptas till 350 MSEK. Det slutliga värdet på apportegendomen som kommer tas upp i Bolagets balansräkning kommer att, i enlighet med gällande redovisningsregler, bestämmas baserat på börskursen av Bolagets aktie vid den så kallade transaktionstidpunkten och kan därför komma att avvika från det beräknade värdet.

Apportemissionen kommer att riktas till Säljarna. Apportemissionen förutsätter, såsom anges ovan, godkännande av bolagsstämman i OBAB.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL TRANSAKTIONEN

Den 8 juni 2021 ingick OBAB ett avtal om Transaktionen med aktieägarna i CaMa Gruppen AB i form av en apportemission.

Bakgrunden till Transaktionen är att OBAB:s tidigare verksamhet inte har utvecklats enligt plan och samtliga verksamhetsdrivande koncernföretag försattes sedermera i rekonstruktion under mars 2020 efter att likviditetsbrist uppstått.

OBAB:s styrelse och ledning har under rekonstruktionen arbetat intensivt ihop med utsedd rekonstruktör med att rekonstruera OBAB och dotterföretag och har samtidigt utvärderat möjliga värdeskapande strukturaffärer.

Efter att rekonstruktionerna i OBAB och fyra dotterföretag upphörde i april 2021 har tre dotterföretag försatts i likvidation och samma bolag har därefter även försatts i konkurs av likvidator. Kvarstående verksamhet i den befintliga OBAB-koncern är således av begränsad omfattning.

CaMa Gruppen är en av de ledande aktörerna inom e-handel med fokus på mattor och hattar inom Europa. Bolaget grundades 2008 och har sin bas i Sverige och har sedan starten agerat paneuropeiskt. Bolaget bedriver sin försäljning uteslutande online genom Bolagets försäljningskanaler Trendcarpet och Hatshop.



Förvärvet av CaMa Gruppen ger OBAB:s befintliga aktieägare ägande i en större e-handelsaktör med bra tillväxt och lönsamhet och stor potential att fortsätta utvecklas positivt. Transaktionen bedöms vara det vara bästa alternativet för befintliga aktieägare i OBAB och således utgör detta motiv för Transaktionen.

ÄNDRINGAR I BOLAGETS STYRELSE OCH LEDNING

Som ett led i Transaktionen kommer samtliga befintliga styrelseledamöter och nuvarande ledande befattningshavare i OBAB att entledigas och en ny styrelse samt ledning kommer att tillsättas. För mer information om de styrelseledamöter som föreslås för nyval på Bolagsstämman samt de personer som kommer utses till ledande befattningshavare i samband med Transaktionen, se avsnitt Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.

NY ÄGARSTRUKTUR M.M. EFTER TRANSAKTIONEN

Efter genomförandet av Transaktionen kommer Säljarna att gemensamt äga 90 procent och OBAB:s nuvarande aktieägare att behålla en ägarandel om 10 procent av samtliga aktier och röster i OBAB. Största ägare i OBAB efter Transaktionen kommer att vara Borgata Invest AB och MS HoldCo AB, som vardera kommer att äga 26,13 procent av aktierna och rösterna i OBAB. Transaktionen kommer således att innebära en total utspädningseffekt om 1 000 procent.



INDIKATIV TIDSPLAN FÖR TRANSAKTIONEN

Nedan följer en preliminär tidplan för Transaktionen.

15 juli 2021	Nasdaq Stockholm godkänner Bolagsbeskrivningen och lämnar ett villkorat godkännande för Fortsatta Noteringen
---------------------	--

19 juli 2021	Bolagsstämman
---------------------	---------------

Omkring den 26 juli 2021	Registrering av Apportemissionen hos Bolagsverket
---------------------------------	---

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen för OBAB är ansvarig för innehållet i Bolagsbeskrivningen. Härmed försäkras att styrelsen i OBAB, tillsammans med styrelsen för CaMa Gruppen, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 15 juli 2021

Online Brands Nordic AB (publ)

Styrelsen





VERKSAMHETSBESKRIVNING

I detta avsnitt ges en översiktlig beskrivning av Bolagets verksamhet efter Transaktionen.

ÖVERSIKT

OBAB är enligt Bolagets uppfattning en av de ledande aktörerna inom e-handel med fokus på mattor och hattar inom Europa. Bolaget grundades 2008 och har sin bas i Sverige och har sedan starten agerat paneuropeiskt. Bolaget

bedriver sin försäljning uteslutande online genom Bolagets försäljningskanaler Trendcarpet och Hatshop.

VISION

Att göra exklusiva mattor och hattar tillgängliga för en bred grupp människor.

AFFÄRSIDÉ

OBAB:s affärsidé är att sälja kvalitetsprodukter till ett konkurrenskraftigt pris via digitala kanaler. Bolaget ska erbjuda en hög servicenivå och hög nivå på kund- och köpevillkor.

AFFÄRSSTRATEGI

Bolagets fokus har sedan start varit att fokusera explicit på kundservice, vilket är en stor del till Bolagets framgång. Genom en kombination av bra kundservice, detaljerade produktbeskrivningar och objektiva bilder på produkterna lyckas Bolaget hålla nere returerna till 11 procent. Bolagets strategi för att motverka en hög grad av returer som uppkommer av att kunder beställer flera produkter för att testa hemma, är att göra det enklare för kunden att utvärdera de olika produkterna på hemsidan. Genom att kontinuerligt arbeta med att utveckla produktbeskrivningar och bilder lyckas Bolaget sänka antalet returer.

Bolaget strävar efter att arbeta med samma tillverkare under längre perioder för att på så sätt etablera ett nära

samarbete vilket resulterar i synergieffekter för både Bolaget och tillverkare. För att fortsatt befästa sin position som en av de ledande inom marknaden har Bolaget identifierat några nyckelkomponenter för fortsatt tillväxt:

- Utveckling och breddning av sortimentet av både mattor och hattar
- Förbättrade lagernivåer för produkter med hög volym
- Optimerade inköpsflöden från Kina med lägre kostnad och förbättrad logistik
- Marknadsarbete för Hatshops eget varumärke Gårda Hats of Sweden.

AFFÄRSMODELL

Genom analys av marknadsföringsdata har Bolaget lyckats befästa sin position genom differentiering och valt att fokusera på två produktområden; mattor och hattar. Produkterna i försäljningskanalerna skiljer sig mellan, men fundamenten är att marknadsföringstekniska aspekterna mellan kanalerna bygger på samma plattform. Något som innebär flexibilitet för verksamhetsutvecklingen och underlättar underhåll av plattformen.

Vid beställning av produkter genom Trendcarpet fraktas

produkterna via båt eller tåg. Frakt och leverans från Kina tar i regel cirka 45 dagar medan frakt och leverans från Indien i regel tar cirka 35 dagar. Alla produkter som beställts fraktas först till OBAB:s lager i Göteborg där produkten sedan levereras direkt till kunden, postombud eller en leveransfirma. I Sverige och Norge levereras produkterna med PostNord och i övriga Europa levereras produkterna i dagsläget med Schenker. Genom att lagerhålla majoriteten av mattorna som finns tillgängliga genom Trendcarpet kan Bolaget erbjuda sina kunder snabba leveranser.

RAMTIDSUTSIKTER

Bolaget ser starkt på framtiden, med en historisk hög årlig tillväxttakt sedan 2017 på närmare 53 procent. Under 2020 uppnåddes en tillväxttakt på 79 procent och under inledan-

de del av 2021 var tillväxttakten på närmare 150 procent. Med en redan etablerad plattform ser Bolaget att fortsatt tillväxt kan uppnås utan en väsentlig ökning i kostnader.



TRENDCARPET

Trendcarpet är OBAB:s dedikerade paneuropeiska försäljningskanal för D2C (Direct-to-Consumer) försäljning av mattor. Bolaget har en nära relation med fabriker som tillverkar produkten och därefter distribueras den direkt till kund utan att man förlitar sig på försäljning genom butiker eller andra mellanhänder. Genom Trendcarpet kan Bolaget erbjuda högkvalitativa mattor, allt från klassiska handvävda orientaliska mattor till moderna viskosmattor.

Mattorna som erbjuds är enligt Bolagets uppfattning från några av de bästa matttillverkarna i Asien, Europa och norra Afrika. Genom ett nära samarbete med tillverkarna får Bolaget insyn i trendutvecklingen för mattor vilket möjliggör för Bolaget att enklare positionera sig på marknaden. Majoriteten av mattorna som erbjuds genom Trendcarpet är unika och är inte märkesmattor, något som möjliggör en hög grad av flexibilitet vad gäller marknadsföring och prissättning.

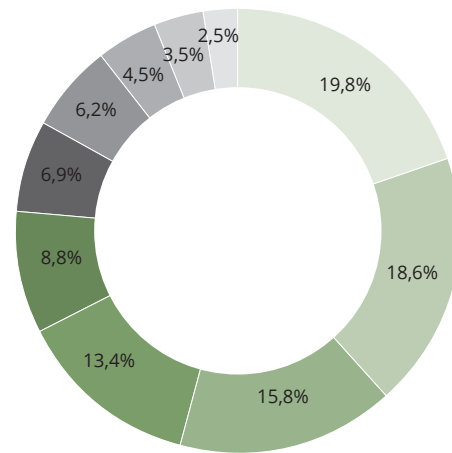
Utöver mattor erbjuder även Trendcarpet kompletterande produkter så som puffar och kuddöverdrag. Bolaget använder sig huvudsakligen av tre tillverkare i Kina för Bolagets moderna mattor, modellerna Wilton och Shaggy. Från tillverkare i Indien köper Bolaget ull, viskos- och ryamattor. Bolaget köper även in Wilton mattor från en stor tillverkare i Turkiet och vid enstaka tillfällen från mindre tillverkare i Marocko. Bolaget uppskattar att cirka 90 procent av omsättningen genereras genom beställningar från Turkiet, Kina och Indien.

Bolagets upphandlingsgrupp utvärderar och söker kontinuerligt nya tillverkare och leverantörer för att kunna bredda

sitt sortiment i Trendcarpet, pressa priserna och höja kvalitén på produkterna som erbjuds.

Sedan januari 2018 har Trendcarpet noterat en väsentlig ökning i ordergången. Ordervärdet per order har förblivit mer eller mindre detsamma i ökningen av antalet orders. Mellan åren 2018 till 2020 ökade antalet orders med närmare 214 procent, med cirka 1 700 orders under 2018 till närmare 5 300 orders under 2020. Under sista kvartalet 2020 hamnade ordervärdet på närmare 34 MSEK, en ökning som motsvarar 254 procent gentemot samma period 2018. Det genomsnittliga ordervärdet under 2020 var 1 340 SEK.

TYPER AV MATTOR



■ Wilton ■ Round ■ Oriental ■ Shaggy ■ Viscose ■ Wool
■ Cotton ■ Jute ■ Cowhide / Reindeer ■ Sisal

ORDERVÄRDE OCH ANTAL ORDRAR 2018-2020



Tabell och graf är från Bolagets interna rapporteringssystem



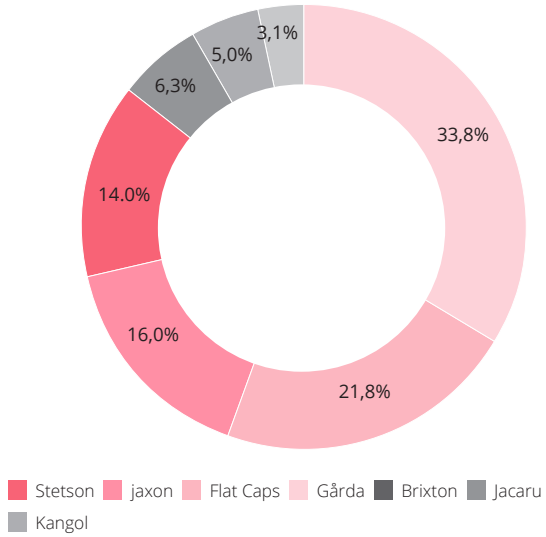
HATSHOP

Hatshop är OBAB:s försäljningskanal för hattälskare i norra Europa. Genom Hatshop kan Bolaget erbjuda över 20 märken märkeshattar så som bland annat Stetson, Faustmann, Brixton och Borsalino. Utöver märkeshattar erbjuder även Bolaget sitt eget märke Gårda Hats of Sweden, vilket snabbt har blivit en av de bästa säljande hattarna på Hatshop.

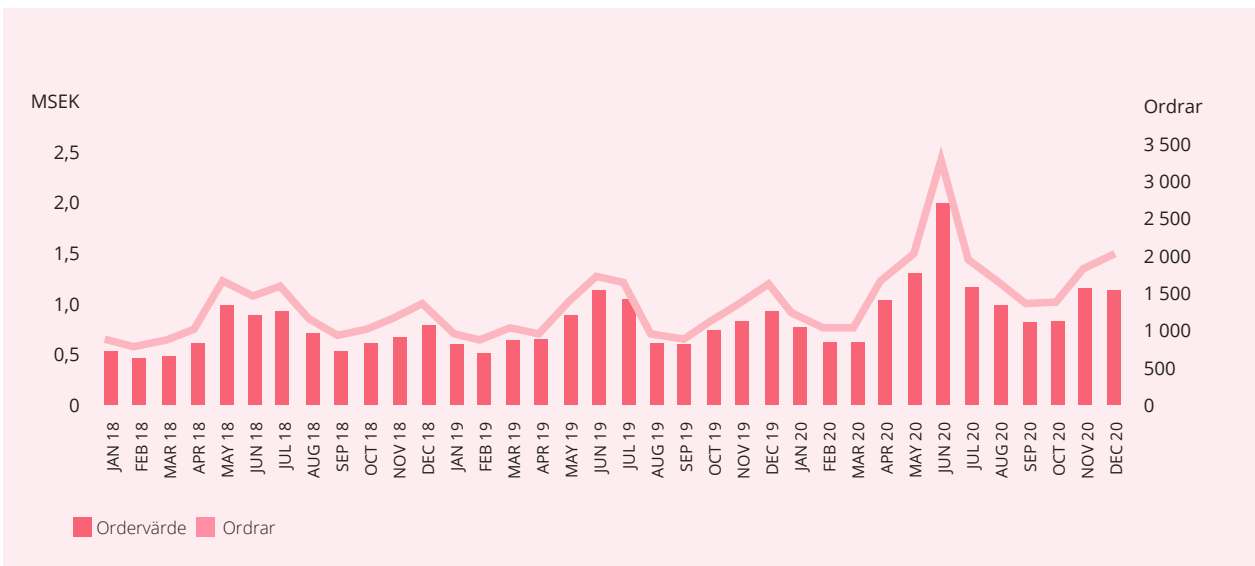
Alla varumärken är nogt utvalda för att kunna erbjuda ett brett sortiment med bibehållen kvalitet.

Bolaget har noterat en tydlig säsongscykel för försäljningen i Hatshop, där Bolaget ser en tydlig trend under sommar-månaderna, som också är de starkaste rent försäljningsmässigt. Likt för Trendcarpet har det totala ordervärdet ett starkt samband med antalet order då ordervärdet trots ökning i antalet orders förblir mer eller mindre oförändrat. Mellan 2018 och 2020 ökade antalet orders med närmare 45 procent, från cirka 14 000 orders 2018 till närmare 20 000 order under 2020. Det genomsnittliga ordervärdet under 2020 var 620 SEK.

HATTVARUMÄRKEN



ORDERVÄRDE OCH ANTAL ORDRAR 2018-2020



Tabell och graf är från Bolagets interna rapporteringssystem



MARKNADSFÖRING

OBAB har diversifierat sin marknadsföringsmix för att maximera tillkomst av nya kunder. Bolaget använder sig av en kombination av ett marknadsföringsteam, som är anställda på Bolaget, tillsammans med externa partners och tjänster. En av de externa tjänsterna som används i kombination med sitt eget marknadsföringsteam är Google Ads och SEO (Search Engine Optimization eller sv. Sökmotoroptimering). Under 2020 hade Bolaget mer än 4,2 miljoner besökare på sin e-handelsplattform, vilket är en ökning på närmare 215 procent sedan 2018.

Marknadsföring genom Google Ads har enskilt genererat över 17 MSEK i intäkter under 2020, vilket motsvarar en ökning på 33 procent sedan 2018. Från 2018 har SEO genererat en årlig försäljning på strax över 12 MSEK. Bolaget ser också positivt på ett ökat användande av marknadsföring genom sociala medier.

DOTTERBOLAGEN

Efter en tid av likviditetsbrist inledde OBAB i mars 2020 en företagsrekonstruktion som resulterade i ett ackord. Efter ackordet konstaterade dock styrelsen fortsatt likviditetsbrist i Dotterbolagen, vilket till stor del var kopplat till hur covid-19 pandemin påverkat aktiviteten i de fysiska butikerna. Styrelsen beslutade därmed i april 2021 att inleda en avveckling och frivillig likvidation av Dotterbolagen varefter de blivit försatta i konkurs. Det bedrivs således ingen verksamhet i Dotterbolagen och varje Dotterbolag och dess tillgångar och skulder förvaltas vid tidpunkten för

Bolagsbeskrivningen av respektive Dotterbolags konkursbo och konkursförvaltare. OBAB:s dotterbolag JVAB kommer dock att fortsätta bedriva sin nuvarande verksamhet. CaMa Gruppen kommer dock göra en strategisk översyn av JVAB:s verksamhet.



JOHN VICTORIN I VARBERG AB

JVAB kan ses som kronjuvelen i den tidigare koncernen, butiken har legat på samma plats i Varberg sedan 1908 och har ett väldigt gott renommé. JVAB är även Kunglig Hovleverantör och har utsetts till Sveriges bästa guldsmedsaffär. Här finns ett stort sortiment av förlovnings- och vigselringar och butiken är auktoriserad återförsäljare av välkända varumärken i premiumsegmentet som exempelvis Efva Attling, Thomas Sabo, Drakenberg Sjölin, Blomdahl och Schalins.

ORGANISATION

CaMa Gruppen har per dagen för Bolagsbeskrivningen 22 anställda, varav två anställda i JVAB. Verksamheten bedrivs i JVAB och CaMa Gruppen och genom försäljningskanalerna Trendcarpet och Hatshop. Bolaget kommer efter Transaktionen att ha sitt säte i Göteborg.





MARKNADSÖVERSIKT

I detta avsnitt ges en översikt över den marknad som OBAB kommer vara verksam på efter Transaktionen. De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt OBAB:s marknadsposition som anges i Bolagsbeskrivningen är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. OBAB har korrekt återgivit informationen och, såvitt Bolaget känner till, i jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörda källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen.

INTRODUKTION

Bolaget bedriver sin verksamhet digitalt och genererar intäkter när en användare genomför ett köp genom någon av Bolagets försäljningskanaler. Bolaget anser därför att internet- och e-handelsanvändandets omfattning och utveckling kan spegla den marknad där Bolaget är verksamt. Bolagets huvudsakliga marknad är den nordeuropeiska och det är också därifrån samtliga intäkter genereras. Bolaget har i dagsläget valt att differentiera sig genom att uteslutande genom sina försäljningskanaler sälja mattor, hattar, mössor och kepsar.

E-HANDEL

E-handel är processen att köpa och sälja produkter på elektronisk väg, genom exempelvis mobilapplikationer och internet och refererar till både detaljhandel och shopping online samt elektroniska transaktioner.¹ E-handel sker både med B2B (Business to Business) och B2C (Business to Consumer). E-handeln möjliggör för konsumenten och företag att köpa och säljer produkter på en global skala, tjugofyra timmar om dygnet oftast till lägre omkostnader än traditionella butiker.²

E-handeln möjliggör för bolag att hålla nere driftkostnader-na jämfört med fysiska butiker, vilket gör att e-handelsbutiker är väldigt konkurrenskraftiga på pris. Bolag är inte heller beroende av en specifik geografisk plats för sina butiker eller lager. Genom automatiserade lagerhanteringssystem, online-verktyg och tredjepartsleverantörer kan e-handeln spara in miljardbelopp på lager och driftkostnader.³ Lägre omkostnader för drift, personal och lager gör att bolagen kan rikta in sig på en specifik kundgrupp, och även nå en global publik. Dessa faktorer bland flera, skapar möjlighet

för e-handelsbolag att säkerställa lönsamhet.⁴

E-HANDEL I EUROPA

I en marknadsundersökning genomförd av Postnord uppskattades det att cirka 293 miljoner personer handlade genom e-handel under 2020.⁵ Samma marknadsundersökning genomfördes under 2019 av Postnord där antalet personer som handlade genom e-handel uppgick till cirka 286 miljoner.⁶ Enligt undersökningen uppgick den totala konsumtionen genom e-handel till cirka 269 miljarder EUR under 2020.⁷ Den Europeiska marknaden utgörs av 34 länder där cirka 90 procent av alla invånare i någon utsträckning har tillgång till internet, varav 67 procent handlade genom e-handel under 2020.⁸

E-HANDEL I SVERIGE

Den svenska e-handeln har vuxit i snabb takt under de senaste åren. Tillväxten i den svenska e-handeln har legat mellan 15–20 procent per år sedan 2003.⁹ Mellan år 2018 till 2019 ökade den totala konsumtionen genom e-handel med 16 procent.¹⁰ Ökningen innebar att konsumtionen från e-handel uppgick till cirka 310 miljarder SEK mellan 2018 och 2019.¹¹ Under 2019 fördelades den svenska e-handelskonsumtionen i tre block, varvid resor stod för cirka 47 procent, tjänster för cirka 16 procent och varor stod för 37 procent, eller motsvarande cirka 116 miljarder SEK.¹² Kläder, skor och accessoarer är den varugrupp som enskilt omsätter mest inom svensk e-handel. 59 procent av konsumenterna köper kläder på nätet, vilket motsvarar att svenskarna konsumerade kläder, skor och accessoarer för cirka 23,3 miljarder SEK i webbutiker.¹³ Sju av tio personer som väljer att konsumera kläder, skor och accessoarer i webbutiker är i åldersgrupperna 15–44 år.¹⁴

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

2 ibid

3 ibid

4 ibid

5 <https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-commerce-in-europe-2020.pdf>

6 ibid

7 ibid

8 <https://ecommercegermany.com/blog/key-takeaways-from-e-commerce-region-report-europe-2020>

9 <https://www.handelnisverige.se/assets/Uploads/E-handelns-lokala-nrvaro-2019.pdf>

10 https://info.dibs.se/hubfs/Svensk%20e-handel%202019/Rapport/SE_DIBS_2019_digital.pdf?hsCtaTracking=250b20e6-f461-4a95-8ec4-3af4ce0463ac%7C21e-ec2c2-c992-44e7-8527-3e3f1c4ea199

11 ibid

12 ibid

13 ibid

14 ibid



Den europeiska marknaden för mattförsäljning värderades till cirka 51,7 miljarder dollar under 2018



MARKNADEN FÖR MATTFÖRSÄLJNING I EUROPA

Den europeiska marknaden för mattförsäljning värderades till cirka 51,7 miljarder dollar under 2018.¹⁵ Den största importören av handvävda mattor är Danmark, Tyskland och Storbritannien varav Tyskland var ledande importör och stod för cirka 1 miljard euro.¹⁶ Marknaden ser en tydlig skiftning i trenden, vilket rör sig mot starkare färger och asymmetriska mönster. Marknaden bedömer att det kommer vara fortsatt tillväxt i efterfrågan på mattor, vilket drivs kommersiella aktörer i framför allt Tyskland, Frankrike, Ryssland, Italien och Storbritannien.¹⁷ Ytterligare en drivande faktor är den socioekonomiska situationen i Östeuropa, länder som exempelvis Ryssland och Turkiet, där byggstandarden ökar, vilket resulterar i högre efterfråga på golvläggning och i förlängningen mattor.¹⁸

Den största producenten av mattor i Europa är Belgien, vilka exporterar närmare 96 procent av alla mattor som produceras i landet.¹⁹ Tuftade mattor dominerade marknaden och stod för cirka 45 procent av den totala försäljningsvolymen. Lim och olika typer av pigmentmaterial används för att förbättra fiberns mekaniska hållfasthet vilket gör att de håller längre.²⁰ Knutna mattor förutses ha den starkaste tillväxten under kommande år, med en förväntad årlig tillväxttakt om cirka 3 procent fram till 2025. Det med anledning av växande efterfråga på hållbara mattor som håller längre. Nya, effektivare tillverkningsmetoder möjliggör för billigare produktion med kortare ledtider, vilket resulterar i lägre priser.

MARKNADEN FÖR HATTAR, MÖSSOR OCH KEPSAR

Marknaden för huvudbonader, så som hattar, mössor, kepsar, mm. hör till marknaden för accessoarer. Efterfrågan på huvudbonader har en stark koppling till modetrenderna, men också på klimatet i regionen. Bland unga ser man inte samma samband, där styrs efterfrågan i huvudsak av modetrender.²¹ Mellan perioden 2016 och 2025 förväntas den europeiska marknaden ha en årlig tillväxt om cirka 1,3 procent, vilket förväntas driva upp marknadsvärdet till cirka 1,23 miljarder EUR 2025.²² Andelen av de huvudbonader som konsumerades i Europa mellan 2007 och 2016 som producerades och importerades från Asien och USA ökade från cirka 74 procent till 89 procent.²³ De främsta exportörerna från Asien var Kina, Vietnam och Sri Lanka. Huvudbonaderna som importerats till Europa från USA och Asien är främst från europeiska företag som har valt att förlägga sin produktion i dessa regioner.²⁴

Under 2016 var Storbritannien, Tyskland, Frankrike och Italien de största konsumenterna av hattar, mössor och kepsar.²⁵ De största konsumenterna per capita under 2016 var Österrike och Belgien.²⁶

MARKNADEN FÖR GULD- OCH SMYCKESHANDEL

Den svenska guld- och smyckeshandeln har likt många andra marknadssegment haft en svår period under covid-19 pandemin, trots att de flesta butikerna har hållit öppet. Närmare 40 procent av alla smycken som produceras och säljs i Sverige består av guld.²⁷ Det gör att den svenska smyck-

15 <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/europe-carpet-market-analysis>
16 <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/europe-carpet-and-rugs-market>
17 ibid
18 <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/europe-carpet-and-rugs-market>
19 ibid
20 <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/europe-carpet-and-rugs-market>
21 <https://textilefocus.com/european-hat-market-key-findings-insights/>
22 ibid
23 ibid
24 ibid
25 <https://textilefocus.com/european-hat-market-key-findings-insights/>
26 ibid
27 <https://www.euromonitor.com/jewellery-in-sweden/report>



Mellan perioden 2016 och 2025 förväntas den europeiska marknaden av hattar ha en årlig tillväxt om cirka 1,3 procent, vilket förväntas driva upp marknadsvärdet till cirka 1,23 miljarder EUR 2025



esmarknaden är känslig för prisförändringar i guldpriset.²⁸ I Sverige omsatte detaljhandel under första kvartalet 2021 drygt 196 miljarder SEK, där 110 miljarder SEK kan hänföras till sällanköpsvaruhandel.²⁹ Av de drygt 110 miljarder SEK som omsattes stod guld- och smyckeshandel för mindre än 1 procent.³⁰ Guld- och smyckeshandeln fick se en negativ tillväxt under inledande kvartal med en utveckling om cirka 5,7 procent.³¹ Från 2019 till 2020 såg man en negativ utveckling på guld- och smyckesmarknaden som motsvarade närmare 12,5 procent.³² Under 2019 uppgick försäljningen av guld och smycken till cirka 4,3 miljarder SEK, vilket motsvarade en tillväxt på cirka 7 procent från föregående år.³³ Från 2019 till 2020 minskade försäljningen från cirka 4,3 miljarder SEK till 4,2 miljarder SEK.³⁴

DISTRIBUTION INOM E-HANDEL

E-handel påverkar förutsättningarna för samtliga aktörer inom handeln.³⁵ Slutkonsumenterna behöver inte längre besöka en fysisk butik för att anskaffa en aktuell produkt vilket medför att handlarna i många fall måste ställa om och tillhandahålla e-handelslösningar med distribution för leverans till slutkund.³⁶ För att uppnå en framgångsrik e-handel är en effektiv logistik och distribution väsentlig, något som framgångsrika e-handlare (exempelvis Amazon) satsat hårt på.³⁷ Större delen av e-handeln sker från mindre företag som saknar egna distributionskanaler och istället vänder sig till externa logistikföretag med både resurser och gedigen kompetens.³⁸

En av de största utmaningarna inom e-handel är att få ihop den ekonomiska ekvationen där de främsta prioriteringarna är att ha en hög tillgänglighet och korta ledtider vid leverans.³⁹ Slutkonsumenternas krav och förväntningar på en flexibel och snabb leverans skapar möjligheter för nya tjänster och aktörer på marknaden med teknik som underlättar och effektiviserar leveranserna.⁴⁰ Genom att upprätta en distributionscentral med tillhörande support skapar Bolaget förutsättningar för att på ett enkelt och effektivt sätt möta kundernas efterfrågan till en reducerad kostnad för lagerhållning och distribution.

KONKURRENSSITUATION

Då de initiala uppsättningskostnaderna för att starta ett e-handelsbolag är låga, gör det att det finns många aktörer och marknaden är mättad.⁴¹ Det är styrelsens uppfattning att det finns stora etablerade konkurrenter som sätter krav på Bolagets plattform och organisation. Det är av stor vikt att Bolaget intar en tydlig positionering och når ut med sitt erbjudande till de som Bolaget har som målgrupp.

För e-handlare är priset det främsta konkurrensmedlet.⁴² Omkring 40 procent av återförsäljare uppgav att tillverkare rekommenderar priser, varvid ungefär en tredjedel av återförsäljarna följer de rekommenderade priserna.⁴³

Inom e-handeln finns möjlighet till hög pristransparens, något som ökar kundnyttan då konsumenterna kan ta hjälp av olika prisjämförelsetjänster och sökmotorer för att jämföra

28 ibid

29 https://handelsfakta.se/wp-content/uploads/2021/06/Detailhandelns-forsaljning_Q1_2021-1.pdf

30 ibid

31 ibid

32 https://www.scb.se/contentassets/6e55d261c7df40ceb285929534ff3803/nr0001_2021m02_ti_a28ti2103.pdf

33 <https://handelsfakta.se/detailhandel/>

34 ibid

35 <https://handelsradet.se/forskning-och-utveckling/forskningsprojekt/e-handel-it-och-handels-digitalisering/e-handel-med-dagligvaror/bakgrund/> [Hämtad 2021-04-29]

36 <https://handelsradet.se/forskning-och-utveckling/forskningsprojekt/e-handel-it-och-handels-digitalisering/e-handel-med-dagligvaror/bakgrund/> [Hämtad 2021-04-29]

37 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf>

38 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf>

39 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf>

40 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf>

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

42 https://www.konkurrensverket.se/globalassets/publikationer/rapporter/rapport_2017-2.pdf

43 ibid



produkter och priser.⁴⁴ Det är vanligt att olika kundgrupper får betala olika pris för likadana varor. Det genom förekommande lojalitets, kund-, och åldersrelaterade rabatter.⁴⁵ Med avancerad databearbetning av kunddata och med större mängder data finns potential för e-handelsbolag att beräkna varje individs maximala betalningsvilja.⁴⁶

Marknadsplatser som Amazon och eBay är viktiga försäljningskanaler för en del återförsäljare, framför allt för små och medelstora bolag.³⁰ Genom dessa marknadsplatser kan mindre bolag nå fler kunder både inom landet och internationellt. I genomsnitt 40 procent av återförsäljarna i EU använder sig av marknadsplatser som försäljningskanal, i Sverige uppgår den andelen till 23 procent.³¹

Bolaget har identifierat några aktörer som kan ses som direkta konkurrenter vad beträffar försäljning av mattor inom Sverige och ett begränsat antal länder inom Europa. Det nyligen börsnoterade bolaget Rugvista Group AB (publ) ("Rugvista") ser Bolaget som en direkt konkurrent till Bolagets försäljningskanal Trendcarpet. Rugvista grundades 2005 och fokuserar på att leverera en enkel och bekväm köppplevelse genom försäljning av mattor med hög kvalitet till bra priser. Rugvista erbjuder i dagsläget ett utbud om strax över 30 000 olika typer av mattor, med allt från traditionella orientaliska handknutna mattor till trendriktiga maskinvävda mattor. Rugvista driver två varumärken; RugVista och CarpetVista. Rugvista omsatte under 2020, 521,8 MSEK med ett EBIT resultat på 104,1 MSEK och en vinst på 79,9 MSEK. Under 2020 hade Rugvista 69 anställda och en balansomslutning om cirka 592,6 MSEK.⁴⁷

En annan konkurrent som Bolaget har identifierat är Kilands Mattor AB ("Kilands Mattor") i Jönköping. Kilands Mattor startades 1969 och har idag cirka 25 anställda och erbjuder ett av Nordens bredaste sortiment av mattor. Försäljning sker främst i Sverige, Norge och Danmark. Genom att köpa in stora sortier som lagras i eget lager kan Kilands Mattor erbjuda ett brett utbud av mattor med hög kvalitet till konkurrenskraftiga priser. Kilands Mattor omsatte under 2020, 44,7 MSEK med ett EBIT resultat på 3 MSEK och en vinst på 2 MSEK. Under 2020 hade Kilands Mattor 14 anställda och en balansomslutning om cirka 16,4 miljoner kronor.⁴⁸

För säljkanalen Hatshop har Bolaget identifierat Hatstore Scandinavia AB ("Hatstore") som direkt konkurrent. Hatsto-

re är en butik för kepsar och mössor på nätet. Hatstore grundades 2011 och bedriver internet-handel i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Tyskland, Frankrike, Spanien, Storbritannien och Nederländerna och erbjuder över 5 000 olika modeller och har hattar, mössor och kepsar i sitt sortiment. Under 2019 omsatte Hatstore 106 MSEK med ett EBIT resultat på 8,7 MSEK och en vinst på 5,1 MSEK. Under 2019 hade Hatstore 29 anställda och en balansomslutning om cirka 23 MSEK.⁴⁹

Styrelsens uppfattning är att det framför allt är de renodlade juvelerarna som utgör den största konkurrensen för verksamheten i John Victorin i Varberg AB. Bland de många aktörerna på den svenska marknaden för guld och smycken har Styrelsen identifierat Hallbergs Guldsmeds AB, Guldfynd AB och Albrekts Guld. Samtliga av de omnämnda aktörerna har fysiska butiker och erbjuder även försäljning genom e-handel. Hallbergs Guldsmeds AB grundades 1860 och har idag 36 butiker i Sverige. Hallbergs Guldsmeds AB ("Hallbergs Guld") ingår i koncernen Iduna AB. Hallbergs Guld vänder sig primärt till den kvalitets- och modemedvetna kvinnan och sortimentet utgörs av allt från klassiska smycken i guld och silver till modesmycken.⁵⁰ Guldfynd AB ("Guldfynd") väljer själva att benämna sig som marknadsledande i Sverige inom guldsmedsvaror och smycken.⁵¹ Guldfynd sortiment utgörs av smycken i guld och silver, bijouterier och klockor. Guldfynd har 119 butiker på ett 70-tal orter runtom i Sverige utöver möjligheten till försäljning i e-handel.⁵² Guldfynd, likt Hallbergs Guld ingår i koncernen Iduna AB. Albrekts Guld grundades 1977 och mellan åren 1988 och 1992 hade bolaget en egen diamantgruva i Brasilien.⁵³ Idag har Albrekts Guld 36 butiker runt om i Sverige och erbjuder ett välutvecklat sortiment av diamant, guld- och silversmycken, samt även ett stort utbud av presentartiklar, pärlor, bijouterier, matsilver och klockor.⁵⁴ Albrekts Guld ingår i koncernen Iduna AB likt Hallbergs Guld och Guldfynd. Iduna AB koncernen har cirka 1 500 anställda inklusive deltidsanställda. Iduna AB hade en nettoomsättning om cirka 1,2 miljarder SEK under 2019 med ett EBIT resultat om cirka 57,6 MSEK.

Utöver de konkurrenter som nämns ovan har Bolaget inte identifierat någon direkt konkurrent som explicit och uteslutande differentierar sig med en e-handelsbutik med fokus på hattar eller mattor.

44 ibid

45 ibid

46 ibid

47 <https://www.allabolag.se/5590377882/rugvista-group-ab-publ>

48 <https://www.allabolag.se/5561521120/kilands-mattor-ab>

49 <https://www.allabolag.se/5569135436/hatstore-scandinavia-ab>

50 https://www.hallbergsguld.se/information/om_hallbergs_guld/om_oss/

51 <https://www.guldfynd.se/info/foretagsinfo/>

52 ibid

53 https://www.albrektsguld.se/infosidor/om_oss/

54 ibid



Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Bolagets verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Det gäller bland annat risker som är hänförliga till Bolagets verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna i Bolaget. Nedan beskrivs, utan särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som för närvarande bedöms vara väsentliga för Bolaget. Bedömningen av väsentligheten (risknivån) av varje riskfaktor är baserat på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också komma att få väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver informationen i detta avsnitt bör investerare även beakta övrig information i Bolagsbeskrivningen och göra en allmän omvärldsbevakning.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Bolaget erbjuder konsumentfokuserad onlineförsäljning av mattor och hattar inom Europa. Bolaget bedriver sin försäljning uteslutande online genom Bolagets försäljningskanaler Trendcarpet och Hatshop och har sedan starten bedrivit verksamhet på ett flertal olika europeiska marknader. Efterfrågan på de varor som Bolaget säljer är beroende av en rad olika faktorer som påverkas av det makroekonomiska klimatet samt konsumenters disponibla inkomster och konsumtionsförmåga, såsom nivåer på marknadsräntor och skattesatser, sysselsättningsnivåer och andra makroekonomiska faktorer. Bolagets produkter, mattor och hattar, är exempel på sådana produkter som konsumenter kan välja bort i en lågkonjunktur som medför faktiska eller befarade försämringar i konsumenters disponibla inkomster och konsumtionsförmåga. En lågkonjunktur eller en allmän nedgång i ekonomin på någon eller flera av Bolagets marknader kan således ha en väsentlig negativ inverkan på efterfrågan av de produkter som Bolaget erbjuder och Bolagets möjligheter att upprätthålla en lönsam prissättning. Vidare har den pågående covid-19-pandemin påverkat, och förväntas fortsätta att påverka, den allmänna ekonomiska utvecklingen, både globalt och regionalt, med fortsatt höga arbetslöshetsnivåer och lägre disponibla inkomster för konsumenter som följd. Det finns således en risk att negativ konjunkturutveckling och faktiska eller befarade försämringar i konsumenters finansiella förmåga kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets tillväxt och resultatutveckling. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Risker relaterade till inköp

Bolaget tillverkar inga produkter själv, utan försäljningen är beroende av inköp från antingen grossister inom EU och Norden (framför allt för hattar som säljs genom Hatshop) eller leverantörer i Kina, Indien, Turkiet, Marocko, Pakistan och Tyskland (framför allt för mattor som säljs genom Trendcarpet). Bolaget är således föremål för risker koppla-

de till bl.a. förändringar i produktionspriser, ökade transportkostnader samt bristande leveransförmåga eller kvalitet i tillverkningen.

En betydande del av Bolagets produktutbud har sitt ursprung i länder där kostnads- och löneläget i dagsläget är lägre än i Sverige, till exempel Kina och Indien. Bolagets utbud av mattor har även ursprung i Turkiet, Marocko, Pakistan och Tyskland. Kostnads- och löneläget i vissa av dessa länder kan komma att öka, i synnerhet i sådana länder som befinner sig i en kontinuerlig och snabb ekonomisk utveckling, såsom Kina och Indien. Bolagets utbud av mattor/produkter består bland annat av materialen silke, bomull och ull samt petroleumbaserade fiber (framför allt polypropylen), varför Bolaget även är exponerat mot eventuella förändringar i priset för dessa material och bristande tillgång därav. Exempelvis har priset på ull varit föremål för kraftiga fluktuationer under de senaste åren. Om kostnads- och lönelägena i de länder där Bolagets produkter produceras eller prisnivåerna på de material som Bolagets produkter består av skulle höjas utan att Bolaget i motsvarande utsträckning kan höja priserna gentemot sina kunder riskerar det att leda till försämrade marginaler och därigenom ha en negativ resultatpåverkan.

För produktsegmentet mattor är det framför allt ett antal större leverantörer i Kina, Indien och Turkiet som är av särskild betydelse för Bolaget på grund av deras långvariga relationer med Bolaget. För produktsegmentet hattar är det framför allt ett antal större distributörer i Europa och leverantörer i Italien, Kina och Ecuador som är av särskild betydelse för Bolaget. Det finns en risk att Bolagets leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten med Bolaget, exempelvis för att inleda ett samarbete med någon av Bolagets konkurrenter. Om Bolaget inte lyckas förnya sådana leverantörsavtal när de löper ut eller om leverantörer väljer att avsluta pågående avtal finns det en risk att Bolaget förlorar tillgången till vissa tillverkare och distributörer eller att nya leverantörsavtal endast kan ingås på villkor som är



mindre förmånliga. Det finns en risk att leverantörsavtal sägs upp, eventuellt med kort varsel, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att erbjuda ett attraktivt utbud av mattor eller hattar samt Bolagets marknadsposition och resultat.

Det finns även en risk att Bolagets leverantörer, tillverkare, distributörer eller någon annan aktör i leveranskedjan drabbas av finansiella svårigheter, blir insolventa eller försätts i konkurs, eller till följd av geopolitiska faktorer eller andra händelser såsom naturkatastrofer, epidemier, pandemier eller strejker misslyckas med att leverera mattor i enlighet med den tidplan och kvalitet som de har åtagit sig att göra. Sådana händelser skulle kunna medföra att leveranser från tillverkningsländerna till Bolagets hanteringscenter försenas eller att förskottsbetalningar som Bolaget erlagt för produkter går förlorade, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, kostnader och omsättning. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Risker relaterade till konsumenters användande av onlinekanaler för shopping

Bolaget bedriver ingen försäljning via fysiska butiker, utan bedriver enbart försäljning online. Bolagets försäljning är således beroende av fortsatta incitament, såsom förmånliga priser, bekvämlighet, tillgänglighet och användarvänlighet, för kunder att handla online. Medan vissa av Bolagets konkurrenter bedriver försäljning både online och via fysiska butiker är Bolaget – eftersom det enbart bedriver försäljning online – i större utsträckning beroende av konsumenters användning av onlinekanaler för shopping jämfört med vissa av sina konkurrenter. En negativ inställning bland konsumenter mot genomförandet av betalningar online, otillräcklig IT-säkerhet, avsaknaden av att kunna se, prova och känna på produkter före köp samt upplevda svårigheter att returnera produkter är exempel på faktorer som kan ha en negativ inverkan på utvecklingen av onlineförsäljningen. Eftersom Bolagets försäljning är helt onlinebaserad skulle en stagnering eller en negativ utveckling av användandet av onlinekanaler för shopping riskera att ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter, omsättning och resultat. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Risker relaterade till betaltjänstleverantörer, grossister, transport- och logistikföretag samt andra externa parter

Bolaget samarbetar med betaltjänstleverantörer, transport- och logistikföretag för frakt av produkter till och från kunderna samt andra externa parter inom ramen för sin verksamhet. Bolaget är beroende av att externa parter fullgör sina kontraktuella åtaganden när det gäller kvalitet och leveranstid samt uppfyller branschstandarder när det gäller miljö, arbetsmiljö, antikorrupcion, mänskliga rättig-

heter och affärsetik. Det finns en risk att sådana aktörer inte levererar i tid eller i enlighet med den kostnadsbild eller kvalitet som de har åtagit sig eller att de inte uppfyller tillämpliga riktlinjer och branschstandarder. Leverantörers förmåga att fullgöra sina skyldigheter kan också påverkas av externa omständigheter, där exempelvis den pågående covid-19-pandemin har påverkat vissa leverantörer negativt.

Om Bolaget skulle tvingas byta ut eller inleda samarbete med en ny betaltjänstleverantör, grossist, transport- och logistikföretag eller annan extern part riskerar det också att leda till betydande arbete för att utvärdera och godkänna en ny aktör, ökade kostnader samt svårigheter för Bolaget att köpa motsvarande produkt eller tjänst inom rimlig tid och till acceptabla villkor. Ovan beskrivna risker relaterade till externa parter kan negativt påverka Bolagets anseende, verksamhet och resultat. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Risker relaterade till konkurrens

Bolagets konkurrenter består primärt av traditionella återförsäljare, flerkanaliga heminredningsåterförsäljare, onlinebaserade mattåterförsäljare, onlinebaserade kläd- och modeåterförsäljare samt onlinebaserade varuhus. Viktiga konkurrensfaktorer när det gäller hatt- och mattförsäljning online utgörs bl.a. av pris och kvalitet på produkterna, förmåga att attrahera rådande kund- och marknadspreferenser med mönster- och materialval, leverans- och betalningsvillkor (inklusive villkor för kundreturer) samt användarvänlighet på webbplatser. Därutöver kan grossister och distributörer, som Bolaget köper in sina produkter genom, själva börja bedriva försäljning direkt till slutkunderna. Det finns således en risk att det tillkommer nya konkurrenter och dessa aktörer kan till exempel ha större finansiella resurser än Bolaget och kan komma att dra nytta av skalfördelar i större utsträckning än Bolaget. Det finns därmed en risk för att dessa aktörer lyckas tillgodose kundernas preferenser i större utsträckning än Bolaget. Ökad konkurrens kan leda till att Bolaget förlorar marknadsdelar och medföra minskad nettoomsättning. För att möta en ökad konkurrens kan Bolaget exempelvis tvingas sänka priserna på sina produkter eller öka sina investeringar i marknadsföringsåtgärder, vilket skulle riskera att leda till försämrade marginaler och/eller ökade kostnader för Bolaget. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Risker relaterade till IT och cybersäkerhet

Bolagets försäljning är helt onlinebaserad och sker nästan uteslutande genom Bolagets webbutiker, varför möjligheten att fortsätta bedriva verksamheten samt upprätthålla och utöka kundbasen samt försäljningsvolymerna i stor utsträckning är beroende av att de IT-system som används konstant utvecklas, fungerar väl och har god tillgänglighet.



Bolagets e-handelssidor är placerade på en e-handelsplattform som tillhandahålls av en tredjepartsleverantör som tillhandahåller en komplett lösning som även innefattar olika betallosningar. Bolaget är beroende av en hög tillgänglighet hos systemen som möjliggör att webbutikerna är tillgängliga för potentiella kunder. Bolaget är således föremål för risker relaterade till avbrott och störningar i IT-infrastrukturen. IT-attacker, fel och skador på IT-system, driftsstörningar och felaktiga eller bristfälliga leveranser av IT-tjänster från IT-leverantörer kan leda till omfattande avbrott eller störningar på Bolagets webbutiker och andra IT-system, vilket i sin tur skulle påverka Bolagets verksamhet negativt.

Eftersom Bolaget i hög grad använder sig av licenserade IT-system är IT-infrastrukturen anpassad för att skala upp i kapacitet vid ökad trafik, men vid mycket stora ökningar i trafik på kort tid finns det en risk att Bolagets webbutiker kan bli otillgängliga för vissa potentiella besökare eller att Bolaget blir mer sårbart för andra typer av cyberattacker. Eftersom all försäljning genereras genom Bolagets webbutiker skulle avbrott på webbutikerna kunna leda till betydande intäktsbortfall. Därutöver kan cybersäkerhetsrisker leda till förlust av viktiga data samt anseendeskadorna. Cybersäkerhetsrisker kan också uppkomma hos IT-leverantörer och externa parter med vilka Bolaget interagerar. Det finns således en risk att Bolagets samarbeten med dessa parter kan drabbas negativt eller att obehöriga personer kan komma åt information om Bolagets verksamhet till följd av att cybersäkerhetsincidenter inträffar hos externa parter. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Risker relaterade till trafik till Bolagets webbutiker

Bolagets försäljning sker uteslutande online genom webbutikerna Trendcarpet och Hatshop, varför Bolaget är beroende av att kontinuerligt generera trafik till webbutikerna. Utöver s.k. earned traffic i form av direkt/organisk trafik, där kunder når webbutikerna genom att manuellt ange URL-adressen (exempelvis hatshop.se) till den aktuella webbutiken, genereras även earned traffic till webbutikerna bland annat genom omnämningen i sociala medier, bloggar och traditionella medieformer samt genom sökmotoroptimering (Eng. Search Engine Optimization – "SEO"). Sökmotorernas algoritmer och presentationerna av sökresultaten förändras ofta, vilket skulle kunna medföra att Bolagets webbplatser blir exkluderade från sökresultaten eller ges en lägre ranking i jämförelse med Bolagets konkurrenter, vilket i sin tur kan påverka trafiken till Bolagets webbplatser negativt. Huvuddelen av trafiken till Bolagets webbutiker genereras genom sökmotormarknadsföring (Eng. Search Engine Marketing – "SEM"), vilket Bolaget investerar i hos exempelvis Google Ads och Bing. Det finns en risk att konkurrensen på dessa sökmotorer ökar, med

en ökad mängd konkurrerande bud om annonsplatser som följd. Det kan leda till ökade kostnader för SEM eller att Bolaget synliggörs i mindre utsträckning på dessa sökmotorer än konkurrenterna, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på trafiken till Bolagets webbplatser och i förlängningen Bolagets försäljning. En annan viktig aspekt är användningen av cookies för att optimera inköp av trafik till Bolagets webbutiker. Vid förändringar i webbrowsers inställningar för cookies, exempelvis om en utvecklare av en viss browser skulle ändra standardinställningen för webbrowsers så att användningen av cookies begränsas eller förbjuds, skulle det kunna leda till negativ inverkan på Bolagets förmåga att optimera inköpen av trafik till sina webbplatser och i förlängningen Bolagets lönsamhet. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Anseenderelaterade risker

Bolagets anseende är viktigt i förhållande till potentiella och befintliga kunder, medarbetare och samarbetspartners. Bolagets förmåga att upprätthålla, utöka och geografiskt expandera sin försäljning är beroende av Bolagets möjligheter att anpassa sig till ett snabbt föränderligt medielandskap, vilket inkluderar en ökad betydelse av sociala medier och spridning av reklamkampanjer online. Det faktum att Bolaget endast har kontakt med sina befintliga och potentiella kunder genom webbplatser, via e-post eller över telefon medför att Bolagets kundservice är av mycket stor betydelse för upprätthållandet av anseendet. Brister i Bolagets kundservice, eller kunders uppfattning att servicen är undermålig, riskerar således att negativt påverka efterfrågan på Bolagets mattor och hattar. Negativa konsumentrecensioner eller kommentarer om Bolagets försäljningskanaler på sociala medier, bloggar eller andra plattformar för kundomdömen som sprider sig till befintliga och potentiella kunder skulle kunna orsaka stora skador på Bolagets försäljningskanalers anseende och i förlängningen dess marknadsposition, konkurrenskraft och efterfrågan på Bolagets produkter. Negativ publicitet och anseenderisker kan exempelvis uppstå om det visar sig att någon av de leverantörer eller tillverkare som Bolaget använder sig av i skulle tillämpa oskäliga löner eller uppvisa andra brister i sin hantering av anställda, hållbarhetsfrågor eller mänskliga rättigheter. Sådan negativ publicitet kan även uppstå om Bolaget exempelvis inte efterlever arbetsmiljörättsliga eller konsumenträttsliga lagar och regler. Om Bolaget misslyckas med att upprätthålla sitt anseende, vare sig det är berättigat eller inte, eller Bolagets anseende eller något av dess varumärken skadas allvarligt eller drabbas av omfattande negativ publicitet kan Bolagets förmåga att attrahera kunder, medarbetare och samarbetspartners påverkas negativt. Bolaget bedömer risknivån som låg.



Risker relaterade till förändringar i konsumenters köpmönster och preferenser

Bolagets fortsatta framgångar är i hög grad beroende av att i rätt tid lyckas förutse och anpassa sitt utbud av produkter efter förändringar i kundpreferenser, mode- och inredningstrender och efterfrågan från konsumenterna. Om Bolaget underskattar efterfrågan på en viss typ av produkt eller missbedömer rådande trender eller kundpreferenser kan det leda till att Bolaget inte håller ett tillräckligt stort lager av produkter, vilket i sin tur kan leda till att Bolaget inte lyckas möta efterfrågan hos sina potentiella kunder som därför kan välja att köpa mattor eller hattar av en annan försäljare. Det finns också en risk att Bolaget överskattar efterfrågan och håller ett för stort lager av produkter, vilket exempelvis skulle kunna inträffa om potentiella kunder helt eller delvis skulle välja bort Bolagets produkter. En kraftigt minskad efterfrågan på produkter kan också riskera att medföra ökade kostnader, exempelvis i form av nedskrivningar eller att produkterna endast kan säljas med väsentliga rabatter. Försäljning med väsentliga rabatter riskerar att påverka Bolagets lönsamhet och marginaler negativt.

Bolaget bedömer att den pågående covid-19-pandemin medfört att konsumenterna i större utsträckning än tidigare valt att spendera en större del av sina disponibla inkomster på heminredning, och således även på Bolagets utbud av mattor, eftersom konsumenterna spenderat mycket tid i sina hem under covid-19-pandemin. Det är osäkert i vilken utsträckning konsumenterna även fortsättningsvis kommer att spendera en lika stor del av sina disponibla inkomster på mattor framöver och det finns en risk att konsumenterna villja och behov av att köpa mattor minskar när restriktioner rörande covid-19-pandemin lättas, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på efterfrågan på de produkter som erbjuds genom Trendcarpet. Förändringar i konsumenterna köpmönster och preferenser utgör således en väsentlig risk för Bolagets framtidsutsikter och resultat. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Risker relaterade till returer

Bolaget erbjuder sina kunder fria leveranser och fria returer inom Sverige. Det innebär att kunderna kan returnera köpta varor inom 14 dagar från det att varorna har levererats utan någon extra kostnad och samtidigt få tillbaka beloppet som betalats. Därför redovisar Bolaget en återbetalningsskuld och en tillgång i balansräkningen för rätten att återfå produkter som Bolaget förväntar sig att få i retur. För att bedöma returernas storlek vid försäljningstidpunkten används historiska data baserat på det förväntade värdet på returer. Under 2020 uppgick Bolagets returgrad till 11 procent. Generellt sett returnerar mer erfarna e-handelskonsumenter produkter i högre utsträckning än mindre erfarna e-handelskonsumenter och returgraden är van-

ligtvis högre för dyrare än billigare varor. Det finns en risk att Bolagets returgrader kan komma att öka i takt med att konsumenterna fortsätter att bli mer erfarna inom e-handel. Bolagets likviditet riskerar att påverkas negativt om ett stort antal kundreturer sker inom en kort tidsperiod. Ett ökat antal kundreturer skulle också riskera att medföra ökad administration samt ökade kostnader för Bolaget. Om Bolaget skulle besluta att tillämpa kortare returtider finns det en risk att befintliga och potentiella kunder uppfattar Bolagets erbjudande som mindre attraktivt än Bolagets konkurrenters erbjudanden. Det skulle i sin tur riskera att leda till förlorade marknadsandelar och minskad nettoomsättning. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Risker relaterade till Bolagets hanteringscenter och nedskrivningar av varulager

Bolagets kontor och hanteringscenter är beläget i Mölndal strax utanför Göteborg. Bolagets verksamhet är beroende av en effektiv hantering av inköpta produkter som ska levereras till kunder, förpackning, utgående frakt- och kvittohantering, kontroll och hantering av returer samt hög funktionalitet i Bolagets hanteringssystem. Händelser såsom sabotage, brand och naturkatastrofer skulle kunna medföra skador på hanteringscentret och på produkterna i varulagret. Även om sådana skador skulle täckas av försäkrings-skyddet kan omfattande skador på Bolagets hanteringscenter och varulager innebära en viss återanskaffningstid för de aktuella produkterna och därigenom kunna medföra att Bolaget inte lyckas fullgöra sina skyldigheter mot sina kunder i rätt tid. Sådana händelser kan vidare inverka negativt på Bolagets försäkringspremier och självrisk. Det finns även vissa typer av skador och händelser som inte täcks av försäkring, vilket kan accentuera ovan beskrivna risker. Skador på Bolagets varulager riskerar mot den bakgrunden att medföra skador på Bolagets anseende eller ökade kostnader i form av nedskrivningar. Värdet på Bolagets varulager uppgick per den 31 december 2020 till 24,4 MSEK, varför eventuella betydande nedskrivningar skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån som medel.

LEGALA RISKER

Risker relaterade till pågående konkurser i Dotterbolagen

Den 23 april 2021 beslutade bolagsstämman i OBAB:s helägda dotterbolag, (i) Hedbergs Guld & Silver AB, org.nr 556258-5397, (ii) Juvelerare Eric G Anderssons AB, org.nr 556739-2880, (iii) Idéguld AB, org.nr 556886-1339, och (iv) Watchonwatch AB, org.nr 556723-1708 ("Dotterbolagen") om frivillig likvidation av respektive Dotterbolag. Den 25 maj 2021 ansökte likvidatorn om konkurs för samtliga Dotterbolag och Dotterbolagen försattes i konkurs av Borås tingsrätt per den 26 maj 2021, varvid Erik Wendel vid Advokatbyrån



Eriksson & Bengtsson AB utsågs till konkursförvaltare för samtliga Dotterbolag.

Konkursförvaltarens primära uppgift är att tillvarata borgenärskollektivets intresse, genom att aveckla konkursboet så snabbt och förmånligt som möjligt, med bästa ekonomiska resultat för borgenärerna. Konkursförvaltaren har alltså ingen skyldighet att tillvarata OBAB:s intresse som aktieägare. Konkursförvaltaren kommer under konkursens gång att utreda Dotterbolagens respektive tillgångar och skulder och det finns en risk att konkursförvaltaren vid en sådan utredning kan komma att anse att OBAB och ett Dotterbolag genomfört en eller flera transaktioner som ger upphov till en återbäringsskyldighet, ska återvinnas eller annars berättigar Dotterbolaget till någon form av ekonomisk ersättning.

Dotterbolagen är separata juridiska personer och OBAB svarar som huvudregel inte för Dotterbolagens skulder, men skulle det visa sig att de samlade tillgångarna i ett Dotterbolag inte kan täcka borgenärernas fordringar till en tillfredställande grad kan det inte uteslutas att en eller flera borgenärer försöker kräva OBAB på ersättning för ett Dotterbolags åtaganden i enlighet med reglerna om ansvarsgenombrott. Konkurserna i Dotterbolagen medför således en ökad risk för att en tvist kan uppstå mellan OBAB och en eller flera Dotterbolags borgenärer avseende Dotterbolagets skulder. En tvist mellan OBAB och en borgenär till ett Dotterbolag, eller en tvist mellan OBAB och ett Dotterbolags konkursbo, skulle kunna ha en negativ inverkan på OBAB:s resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Risker relaterade till bristande regelefterlevnad

Garnet som används i CaMa Gruppens produkter färgas och ett antal av Bolagets produkter består i viss utsträckning av läder, exempelvis i remsorna på baksidan av vissa mattor. CaMa Gruppens produkter omfattas därmed av REACH-förordningen ((EG) 1907/2006), som bland annat ställer upp krav med avseende på registrering av kemiska ämnen, förbud eller andra restriktioner för kemiska ämnen, krav på tillstånd för särskilt farliga ämnen samt regler om att förse kunder med information. Vissa av CaMa Gruppens produkter är inte Oeko-tex-certifierade¹ och i de fallen är CaMa Gruppens leverantörer skyldiga att göra kontroller för att tillse att kemikalier inte har använts vid färgningen av produkterna. Skulle det visa sig att de produkter som CaMa Gruppen säljer innehåller kemikalier och därmed överträder REACH-förordningen kan det riskera att leda till försäljningsförbud, produktåterkallelser, miljöstraffavgifter samt, vid allvarliga regelöverträdelser, åtal för miljöbrott, vilket i sin tur dessutom kan leda till väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets anseende.

Bolaget behandlar personuppgifter som bl.a. erhålls från konsumenterna för att kunna bedriva försäljningen av produkter genom e-handel. De personuppgifter som behandlas för konsumenterna är exempelvis kontaktinformation, betalningsuppgifter och information om besök på Bolagets hemsidor. Bolaget behandlar också personuppgifter som relaterar till exempelvis egna anställda, arbetssökande och affärskontakter. Behandling av personuppgifter är föremål för omfattande dataskyddslag och regleringar som har antagits för att skydda den enskildes personliga integritet. Exempelvis innefattar GDPR ((EU) 2016/679) omfattande krav för företag som behandlar personuppgifter och den maximala sanktionsavgiften för överträdelser av GDPR uppgår till det högre av 20 MEUR och 4 procent av företagets omsättning. Överträdelser av GDPR eller annan dataskyddslagstiftning vid behandling av personuppgifter kan medföra att Bolaget tvingas betala skadestånd till tredje man och betydande sanktionsavgifter samt kan även skada Bolagets anseende. Vidare har EU-domstolen den 16 juli 2020 meddelat dom i mål C-311/18 (det så kallade "Schrems II-målet") rörande tillåtligheten av överföring av personuppgifter till så kallat "tredje land" (länder utanför EU/EES). Avgörandet innebär att den certifiering som företag tidigare kunnat förlita sig på vid överföring av personuppgifter till USA, så kallade "Privacy Shields", ogiltigförklarades med omedelbar verkan. Avgörandet innebär även en begränsning att använda sig av EU:s standardavtalsklausuler för överföring till tredje land, det vill säga till alla länder utanför EU inklusive USA. Bolaget har i sin hantering av personuppgifter, direkt och indirekt, förlitat sig på "Privacy Shields". Avgörandet riskerar således att Bolaget tvingas omförhandla befintliga avtal, begränsas i sitt val av leverantörer eller misslyckas med att efterleva GDPR till följd av otillåten överföring av personuppgifter till tredje land. Brister i efterlevnaden av GDPR kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets kostnader, verksamhet och rykte.

Bolaget är beroende av att Bolaget och dess medarbetare, leverantörer och andra externa parter följer gällande lagar och regler samt interna styrdokument och policyer. Överträdelser eller bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och regler kan påverka Bolagets verksamhet och anseende negativt. Ett sådant agerande kan till exempel omfatta bristande efterlevnad av lagar och regler relaterade till anti-korruption och förbud mot mutor, exportkontroll, penningtvätt, IT-säkerhet, användningen av s.k. cookies på webbplatser, bolagsstyrnings- och börsregler, IFRS och andra regler hänförliga till redovisning och finansiell rapportering, miljö, arbetsmiljö, affärsetik och lika behandling. Det finns också en risk att Bolaget har otillräckliga eller begränsade resurser för utbildning av personalen i dessa frågor eller att interna styrdokument, policyer och uppförandekoder inte är tillräckliga och fullt ut effektiva, i synnerhet om Bolaget exponeras

³⁴ OEKO-TEX är ett oberoende globalt test- och certifieringssystem för textila rå-, mellan- och slutprodukter i alla produktionsled. Certifieringen innebär att textilen i den färdiga produkten är fri från ohälsosamma kemikalier.



för risker som inte helt eller tillräckligt har identifierats eller förutsetts. Bolaget är också föremål för risken att dess befattningshavare agerar i strid med strategier, bolagsstyrningspraxis, interna riktlinjer och policydokument. Om Bolagets interna kontroller och andra åtgärder för att garantera efterlevnad av lagar, regler, interna riktlinjer och policyer är otillräckliga finns det en risk att Bolagets anseende skadas, att Bolaget överträder åtaganden i finansieringsavtal och kommersiella avtal samt att Bolaget blir föremål för skadeståndsskyldighet, böter, viten och/eller annat civil- eller straffrättsligt ansvar. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden

Bolaget är från tid till annan inblandat i rättsliga eller administrativa förfaranden som uppstår inom ramen för den löpande verksamheten. Sådana förfaranden kan bland annat röra tvister med leverantörer eller andra samarbetspartners, rättsliga anspråk från kunder, produktåterkallelser och produktansvarskrav eller utredningar och sanktioner initierade av myndigheter. Det finns vidare en risk att produkter sålda av Bolaget kan leda till produktåterkallelser, produktansvarskrav och/eller administrativa avgifter. Exempelvis kan Bolagets produkter innehålla skadliga ämnen, vara lättantändliga eller på annat sätt vara farliga, framkalla allergier, eksem eller liknande medicinska åkommor. Denna risk accentueras om Bolaget inte förser kunderna med tillräcklig information på sina webbplatser för att undvika att Bolagets produkter, huvudsakligen Bolagets mattor, används på fel sätt. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Risker relaterade till immateriella rättigheter

Varumärkena Trendcarpet och Hatshop är de viktigaste varumärkena för Bolaget och de skyddas endast i Sverige som registrerade figurmärken. Bolaget har även låtit registrera andra immateriella rättigheter i form av domännamn. Ett misslyckande att med erhålla, förnya eller upprätthålla skyddet för sådana immateriella rättigheter skulle till exempel kunna leda till att Bolaget inte längre kan använda vissa varumärken eller att någon annan aktör säljer produkter av låg kvalitet vid användande av något av Bolagets varumärken eller kännetecken eller på annat sätt förmedlar en negativ och missvisande bild av dessa varumärken. Om Bolaget misslyckas med att erhålla, förnya eller upprätthålla skyddet för sina immateriella rättigheter skulle det således kunna ha negativa konsekvenser för Bolagets konkurrenskraft och efterfrågan på dess produkter.

Det finns en risk att andra parter kan komma att göra gällande immateriella rättigheter som täcker vissa av Bolagets registrerade immateriella rättigheter eller att Bolaget anklagas för att ha gjort intrång i någon annans immateriella rättigheter. Utöver att Bolaget skulle kunna anklagas för att göra intrång i annans immateriella rättigheter kan det även

bli indraget i sådana processer genom leverantörers intrång i annans immateriella rättigheter om Bolaget marknadsför och säljer de aktuella produkterna som har erhållits från leverantören. Resultatet av tvister gällande immateriella rättigheter är många gånger osäkert och kan komma att medföra betydande kostnader samt riskera att ta ledningens och nyckelmedarbetares fokus från Bolagets huvudsakliga affärsverksamhet. Bolaget bedömer risknivån som låg.

FINANSIELLA RISKER

Likviditets- och finansieringsrisk

Bolaget är föremål för likviditetsrisk, som utgörs av risken för att Bolaget inte kan uppfylla betalningsåtaganden på grund av bristande likviditet. Detta kan tur härröra från faktorer utanför Bolagets kontroll, inklusive en allmän kreditkris eller allvarliga och långvariga negativa ekonomiska förhållanden. Därutöver är Bolaget föremål för risker kopplade till att finansieringen av kapitalbehovet försvåras eller fördröjas i framtiden. Om Bolaget inte lyckas betala eventuella framtida skuldförbindelser, förnya eller refinansiera befintlig finansiering på godtagbara villkor eller överhuvudtaget, eller fullgöra eventuella framtida förpliktelser, skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets likviditet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Valutarisker

Bolagets verksamhet bedrivs i Sverige och SEK är den funktionella valutan. CaMa Gruppens inköpstransaktioner under 2020 skedde till 92 procent i amerikansk dollar, 5 procent i euro och 3 procent i svenska kronor. CaMa Gruppens försäljning skedde under 2020 till 27 procent i svenska kronor, 18 procent i dansk krona, 33 procent i euro, 15 procent i norsk krona och 6 procent i brittiska pund. Det finns följaktligen en risk att ofördelaktiga valutakursförändringar kan påverka Bolagets kostnader eller intäkter negativt och därmed inverka negativt på Bolagets marginaler och resultat. Bolaget bedriver ingen aktiv valutasäkring av beräknade flöden i utländsk valuta, vilket kan accentuera risken för negativ resultatpåverkan vid betydande valutakursfluktuationer. Bolaget bedömer risknivån som medel.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH TRANSAKTIONEN

Aktiemarknadsrisker och likviditet

En investerare bör notera att en investering i Bolagets aktier är förknippad med risker. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Bolaget och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske. Begränsad likviditet i Bolagets aktie kan vidare bidra



till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen och kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns vidare en risk att Bolagets aktier inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

Aktieägare med betydande inflytande

Borgata Invest AB, MS HoldCo AB, DR HoldCo AB och KOEHLER Capital Partners GmbH kommer efter Transaktionen inneha aktier i Bolaget motsvarande cirka 26,13 procent, 26,13 procent, 17,42 procent samt 17,42 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. De kan således utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för aktieägarnas godkännande. Denna ägar-koncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen i Bolaget. Dessutom kan de komma att ha ett betydande inflytande över Bolagets företagsledning och verksamhet.

Deras intressen kan vidare skilja sig väsentligt från, eller konkurrera med, Bolagets eller andra aktieägares intressen, och det är möjligt att de kommer att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte främjar övriga aktieägares intressen.

Risker relaterade till framtida emissioner

Bolaget kan komma att behöva emittera ytterligare aktier eller andra värdepapper i framtiden, vilket kan få en negativ

påverkan på marknadspriset på utestående aktier. Vidare kan en emission av nya aktier innebära att Bolagets befintliga aktieägare späds ut för det fall de inte utnyttjar, eller kan utnyttja, sin företrädesrätt eller att bolagsstämman, eller styrelsen med bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om att göra avsteg från sådan företrädesrätt. Bolaget kan även komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera den löpande verksamheten eller för att göra ytterligare investeringar eller företagsförvärv, vilket kan komma att överstiga de belopp Bolaget idag bedömer att det behöver. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, exempelvis genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka marknadspriset på aktierna.

Nasdaq First North

Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North och Bolaget avser att aktien fortsatt ska vara noterad på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.





HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information i sammandrag för OBAB avseende räkenskapsåren 2019 och 2020. Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2019 och 2020 är hämtade från OBABs årsredovisningar 2019 och 2020, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt har reviderats av OBABs revisor. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av OBABs revisor. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet Kommentarer till den finansiella utvecklingen för OBAB i Bolagsbeskrivningen samt OBABs reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser som är införlivade genom hänvisning.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	12 852	20 601
Övriga rörelseintäkter	52	25
Summa rörelsens intäkter	12 904	20 626
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-12 733	-11 280
Övriga externa kostnader	-3 762	-4 191
Personalkostnader	-5 569	-7 991
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 463	-551
Övriga rörelsekostnader	-12	
Summa rörelsens kostnader	-24 527	-24 025
Rörelseresultat	-11 623	-3 399
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-364	-438
Resultat efter finansiella poster	-11 987	-3 837
Resultat före skatt	-11 987	-3 837
Skatt på periodens resultat	-500	95
Periodens resultat	-12 487	-3 742



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	1 012	3 444
	1 012	3 444
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	54	85
	54	85
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	4	4
Uppskjuten skattefordran	-	500
	4	504
Summa anläggningstillgångar	1 070	4 033
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.		
Råvaror och förnödenheter	43	-
Färdiga varor och handelsvaror	1 440	8 430
	1 483	8 430
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	80	72
Skattefordringar	33	-
Övriga fordringar	202	150
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	147	185
	462	407
Kassa och bank	920	271
Summa omsättningstillgångar	2 865	9 108
SUMMA TILLGÅNGAR	3 935	13 141



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 982	1 982
Övrigt tillskjutet kapital	17 831	17 831
Reserver	20	20
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-30 287	-17 799
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	-10 454	2 034
Summa eget kapital	-10 454	2 034
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	-	1 911
	-	1 911
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 548	1 028
Checkräkningskrediter	2 862	2 374
Leverantörsskulder	3 314	2 813
Skatteskulder	8	34
Övriga kortfristiga skulder	4 036	1 146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 621	1 801
	14 389	9 196
Summa skulder	14 389	11 107
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 935	13 141



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2020-01-01	2019-01-01
	2020-12-31	2019-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-11 987	-3 837
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	2 463	551
	-9 524	-3 286
Betald inkomstskatt	-59	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 583	-3 296
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	6 947	1 367
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-23	268
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	3 355	-531
Kassaflöde från den löpande verksamhet	696	-2 192
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-56
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-56
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	-	5 144
Amortering av låneskulder	-47	-3 580
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-47	1 564
Årets kassaflöde	649	-684
Likvida medel vid årets början	271	955
Likvida medel vid årets slut	920	271



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN FÖR OBAB

Resultaträkning

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning under räkenskapsåret 2020 uppgick till 12 852 TSEK jämfört med 20 601 TSEK räkenskapsåret 2019. Minskningen i omsättning kan förklaras av att tillströmningen av kunder till de fysiska butikerna uteblev på grund av pandemin samtidigt som den ansträngda likviditeten medförde begränsningar i marknadsföringsaktiviteter för e-handeln.

Kostnader

Bolagets kostnader för personal under räkenskapsåret 2020 uppgick till 5569 TSEK jämfört med 7991 TSEK räkenskapsåret 2019. Minskningen kan dels hänföras till personalminskningen som skett under samma period. Bolagets övriga kostnader under räkenskapsåret 2020 uppgick till 3762 TSEK jämfört med 4191 TSEK under räkenskapsåret 2019.

Periodens resultat

Periodens resultat under räkenskapsåret 2020 uppgick till -12 487 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2019 då resultatet uppgick till -3742 TSEK. Det försämrade rörelseresultatet beror på att bolaget under rekonstruktionen beslutat att genomföra en lagerinventering och funnit mindre kurant lager än beräknat, vilket påverkade rörelseresultatet negativt.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar per balansdagen 31 december 2020 uppgick till 1070 TSEK jämfört med balansdagen 31 december 2019 då anläggningstillgångarna uppgick till 4033 TSEK. Huvuddelen av anläggningstillgångarna består av Goodwill.

Eget kapital

Eget kapital för bolaget per balansdagen 31 december 2020 uppgick till -10 454 TSEK jämfört med balansdagen 31 december 2019 då eget kapital för bolaget uppgick till 2034.

Långfristiga skulder

Bolaget har per balansdagen 31 december 2020 inga långfristiga skulder. Per balansdagen 31 december 2019 uppgick långfristiga skulder till 1911 TSEK.

Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder per balansdagen 31 december 2020 till 14 389 TSEK jämfört med balansdagen 31 december 2019 då Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 9196 TSEK. Ökningen kan främst hänföras till ökningen av övriga kortfristiga skulder.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde före förändringar av rörelsekapital räkenskapsåret 2020 uppgick till -9583 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2019 då Bolagets kassaflöde före förändringar av rörelsekapital uppgick till -3296 TSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten räkenskapsåret 2020 uppgick till 696 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2019 då kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2192 TSEK. Ökningen av kassaflödet från den löpande verksamheten kan främst hänföras till minskningen av varulager samt att bolaget sålt äldre varulager till guldvärde i syfte att tillföra likviditet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten räkenskapsåret 2020 uppgick till -47 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2019 då Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1564 TSEK.

Periodens kassaflöde räkenskapsåret 2020 uppgick till 649 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2019 då periodens kassaflöde uppgick till -684 TSEK. Likvida medel per balansdagen den 31 december 2020 uppgick till 920 TSEK jämfört med balansdagen 31 december 2019 då likvida medel uppgick till 271 TSEK.

Anställda

Antalet genomsnittligt antal anställda skall presenteras för redovisad period. Fullständig förteckning framgår nedan (se tabell).

Genomsnittligt antal anställda	2020	2019
Koncernen	13	15



PROFORMAREDOVISNING

BAKGRUND

Den 8 juni 2021 tecknade Bolaget ett avtal med aktieägarna i CaMa Gruppen innebärande att Bolaget genom en apportemission förvärvar samtliga aktier i CaMa Gruppen. Avtalet är villkorat av att extra bolagsstämma i Bolaget den 19 juli 2021 fattar erforderliga beslut för Transaktionens genomförande samt villkorat av att Nasdaq Stockholm godkänner OBAB för fortsatt notering på Nasdaq First North.

Det ingångna men villkorade avtalet stipulerar att samtliga aktier i CaMa Gruppen kommer att förvärfas genom en apportemission av 1 508 646 481 nya aktier i OBAB. De nyemitterade aktierna emitteras till ett värde om 0,2320 SEK per ny aktie och köpeskillingen för aktierna i CaMa Gruppen AB uppgår till 350 MSEK, vilket motsvarar bedömt marknadsvärde för CaMa Gruppen AB.

Tillträde för aktierna äger rum efter att stämmobeslut om Apportemissionen fattats, de nyemitterade aktierna tecknats och beslut fattats om tilldelning av de nyemitterade aktierna. Genom Transaktionen kommer CaMa Gruppens aktieägare förvärva 90 procent av aktierna och rösterna i OBAB medan OBAB:s befintliga aktieägare kommer innehålla resterande 10 procent av aktierna och rösterna i OBAB.

SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Syftet med proformaredovisningen är att ge en översiktlig bild av hur förvärvet av ovan nämnda bolag, och finansieringen därav, skulle kunna ha påverkat:

1. Koncernens resultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2020 om förvärvet genomförts och tillträtts den 1 januari 2020,
2. Koncernens balansräkning per den 31 december 2020 om förvärvet genomförts och tillträtts den 1 januari 2020,
3. Koncernens resultaträkning för perioden 1 januari – 31 mars 2021 om förvärvet genomförts och tillträtts den 1 januari 2020,
4. Koncernens balansräkning per den 31 mars 2021 om förvärvet genomförts och tillträtts den 1 januari 2020.

Förvärvet bedöms ha en positiv påverkan på Koncernens framtida resultat och finansiella ställning och mot bakgrund av att det omvända förvärvet av Bolaget innebär en förändring i Bolagets räkenskaper presenteras nedan en proformaredovisning med hypotetiskt resultat och ställning för den nya Koncernen.

UTFORMNINGEN AV PROFORMAREDOVISNINGEN

Förvärvet bedöms vara ett omvänt förvärv då kontrollen över Bolaget till följd av förvärvet övergått till de tidigare aktieägarna i CaMa Gruppen vilket därmed bedöms vara den redovisningsmässiga förvärvaren.

Som beskrivet i föregående stycke har proformaredovisningen upprättats i syfte att informera om hur det omvända förvärvet av Bolaget skulle ha påverkat koncernresultaträkningen för 2020 respektive Q1 2021 samt koncernbalansräkningen per 31 december 2020 respektive 31 mars 2021 om förvärvet skett den 1 januari 2020.

Proformaredovisningen har upprättats baserat på de av OBAB tillämpade redovisningsprinciperna, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets proformaräkenskaper har hämtats från årsredovisningar för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31 samt delårsrapport samt periodbokslut för Q1 2021 och är upprättade enligt K3.

Proformaredovisningen har enbart till syfte att informera och belysa fakta och är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation samt bör läsas tillsammans med övrig information i denna Bolagsbeskrivning. Bolaget presenterar proformaredovisningen enbart för illustrationsändamål och den ska inte ses som en indikation på den verkliga finansiella ställningen eller anses indikera Bolagets resultat och finansiella ställning i framtiden.

Revisors rapport från granskningen av proformaredovisning framgår av avsnitt "Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning".

Grund för proformaredovisningen

Proformaresultaträkningen för 2020 och proformabalansräkningen per 2020-12-31 baseras på Online Brands Nordic ABs reviderade årsredovisning för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31 och CaMa Gruppens reviderade årsredovisning för samma period.

Proformaresultaträkningen för perioden 2020-01-01 - 2020-03-31 (Q1 2021) samt proformabalansräkningen per 2020-03-31 baseras på Online Brands Nordic ABs publicerade delårsrapport för Q1 2021 och CaMa Gruppens periodbokslut för samma period.

Styrelsen i CaMa Gruppen har under 2021 beslutat att CaMa Gruppen AB ska byta redovisningsprincip från BFNAR 2016:10 om årsredovisning i mindre företag (K2) till BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) från och med 2021. Proformaräkenskaperna i och med det om-



vända förvärvet är upprättade enligt K3 då denna redovisningsstandard kommer att tillämpas framledes i Koncernen.

Proformajusteringar

Följande proformajusteringar har sin utgångspunkt i att CaMa Gruppen AB är den redovisningsmässiga förvärvaren. Proformajusteringarna baseras på lednings och styrelsens bästa bedömning av enskilda poster, K3-justeringar och förvävsjusteringar.

Proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs nedan och bör läsas tillsammans med notupplysningar i anslutning till proformaresultaträkningen respektive proformabalansräkningen. Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter eller integrationskostnader om inget annat anges.

Inga justeringar för skillnader i redovisningsprinciper

Vid upprättandet av proformainformationen har en analys gjorts av effekter av skillnader i historiskt tillämpade redovisningsprinciper mellan OBAB (K3) och CaMa Gruppen (K2). Den historiska tillämpningen av redovisningsprinciperna K2 i CaMa Gruppen bedöms ej ha orsakat några väsentliga skillnader i utfall av historiska räkenskaper jämfört med K3 och CaMa Gruppens finansiella information har således inte behövs justeras för att vara förenliga med redovisningsprinciperna K3.

Justeringar avseende förvärv

Köpeskillingen för OBAB beräknas uppgå till 38,94 MSEK utifrån en värdering om 350 Mkr för samtliga andelar i CaMa

Gruppen på kassa- och skuldfri basis (så kallat rörelsevärde eller enterprise value).

Samtliga aktier i CaMa Gruppen avses apportioneras in i OBAB för nyemitterade aktier motsvarande 90 procent av andelarna i OBAB efter emissionen. Implicit har ägarna till CaMa Gruppen således förvärvat OBAB för $1/9 \cdot 350 \text{ MSEK} = 38,9 \text{ MSEK}$ och CaMa Gruppen skall betraktas som det förvärvande bolaget enligt årsredovisningslagen och tillämpade redovisningsprinciper K3.

Den preliminära förvävsanalysen nedan vilken proformaräkenskaperna baseras, utgår från OBAB-koncernens redovisade egna kapital om 2,0 MSEK per 2020-01-01 varför goodwill om 36,9 MSEK förvärvats. Den förvärvade goodwillen medför att avskrivningar om 10 procent årligen motsvarande ca 3,7 MSEK tillkommer i proformaresultaträkningen. Dessa avskrivningar har dock ingen kassaflödespåverkan.

Identifierade övervärden motsvarande skillnad mellan betalning för OBAB om 38,9 MSEK och redovisat eget kapital i OBAB per 2020-01-01 om 2,0 MSEK redovisas som 36,9 MSEK tillkommande tillgångar (goodwill) vilka antas ha en ekonomisk livslängd om 10 år.

Förvävsanalysen reflekteras i proformabalansräkningen genom att den implicita betalningen för OBAB om

38,9 MSEK redovisas som tillskjutet eget kapital i den nya koncernen som skapas med CaMa Gruppen som förvärvare.





PROFORMARESLTATRÄKNING 2020

SEK i tusental"	"[A] Online Brands"	"[B] CaMa Gruppen"	"[D] Fövärvs- eliminering"	"[E] Omföring reserver"	"[F] Proforma Koncernen"
Nettoomsättning	12 852	90 114			102 966
Övriga rörelseintäkter	52	659			711
Summa rörelsens intäkter	12 904	90 774	0	0	103 678
Handelsvaror	-12 733	-33 558			-46 291
Övriga externa kostnader	-3 762	-38 564			-42 326
Personalkostnader	-5 569	-7 026			-12 595
Avskrivningar materiella anl. tillg.	-31	-144			-175
Av- och nedskrivningar goodwill	-2 432	0	-3 686		-6 118
Summa rörelsens kostnader	-24 527	-79 292	-3 686	0	-107 505
Rörelseresultat	-11 623	11 482	-3 686	0	-3 827
Ränteintäkter och liknande intäkter	0	0			0
Räntekostnader och liknande kostnader	-364	-169			-533
Resultat från finansiella poster	-364	-169	0	0	-533
Resultat efter finansiella poster	-11 987	11 313	-3 686	0	-4 360
Bokslutsdispositioner					
Lämnade koncernbidrag	0	-645			-645
Förändring av periodiseringsfonder	0	-2 187		2 187	0
Summa bokslutsdispositioner	0	-2 832	0	2 187	-645
Aktuell skatt	0	-1 826			-1 826
Uppskjuten skatt	-500	0		-468	-968
Periodens resultat	-12 487	6 655	-3 686	1 719	-7 798



PROFORMARESLTATRÄKNING Q1 2021

SEK i tusental"	"[A] Online Brands"	"[B] CaMa Gruppen"	"[D] Fövärvs- eliminering"	"[E] Omföring reserver"	"[F] Proforma Koncernen"
Nettoomsättning	2 530	35 246			37 777
Övriga rörelseintäkter	3 410	99			3 509
Summa rörelsens intäkter	5 940	35 345	0	0	41 286
Handelsvaror	-1 274	-11 575			-12 849
Övriga externa kostnader	-1 324	-14 934			-16 258
Personalkostnader	-1 693	-2 259			-3 952
Avskrivningar materiella anl. tillg.	-8	-47			-55
Av- och nedskrivningar goodwill	-45	0	-921		-966
Summa rörelsens kostnader	-4 345	-28 815	-921	0	-34 082
Rörelseresultat	1 595	6 530	-921	0	7 204
Ränteintäkter och liknande intäkter	9	0			9
Räntekostnader och liknande kostnader	-52	-50			-102
Resultat från finansiella poster	-43	-50	0	0	-93
Resultat efter finansiella poster	1 552	6 481	-921	0	7 111
Bokslutsdispositioner					
Lämnade koncernbidrag					0
Förändring av periodiseringsfonder					0
Summa bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Aktuell skatt	0	-1 335			-1 335
Uppskjuten skatt	0	0			0
Periodens resultat	1 552	5 146	-921	0	5 776



PROFORMABALANSRÄKNING 2020-12-31

SEK i tusental"	"[A] Online Brands"	"[B] CaMa Gruppen"	"[C] Apport- emission	"[D] Förvärvs- eliminering	[E] Omföring i E.K.	"[F] Proforma Koncernen"
Anläggningstillgångar						
Goodwill	1 012	0		33 170		34 182
Immateriella anläggningstillgångar	1 012	0		33 170		34 182
Inventarier, verktyg och installationer	54	517				571
Materiella anläggningstillgångar	54	517				571
Aktier i dotterföretag	0	0	350 000	-350 000		0
Andelar i intresseföretag	4	0				4
Finansiella anläggningstillgångar	4	0	350 000	-350 000		4
Summa anläggningstillgångar	1 070	517	350 000	-316 830	0	34 757
Omsättningstillgångar						
Varulager	1 483	23 012				24 494
Kundfordringar	80	2 459				2 539
Fordran hos moderföretag	0	10 334				10 334
Skattefordringar	33	0				33
Övriga fordringar	202	192				394
Förutbet. kostnader och uppl. intäkter	147	897				1 044
Kassa och bank	920	2 474				3 394
Summa omsättningstillgångar	2 865	39 367				42 232
SUMMA TILLGÅNGAR	3 935	39 884	350 000	-316 830	0	76 989
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Bundet eget kapital						
Aktiekapital	1 982	100		-1 982	1 882	1 982
Reservfond	20	0		-20	0	0
Fritt eget kapital						
Övrigt tillskjutet kapital	17 831	0	350 000	-328 942	-1 882	37 006
Balanserat resultat	-17 801	10 461		17 801	-10 461	0
Periodens resultat	-12 487	6 655		-3 686	9 517	0
Balanserade vinster och årets resultat					6 920	6 920
SUMMA EGET KAPITAL	-10 454	17 216	350 000	-316 830	5 976	45 909
Periodiseringsfonder	0	7 603			-7 603	0
Summa obeskattade reserver	0	7 603			-7 603	0
Avsättningar för uppskjuten skatt	0	0			1 627	1 627
Kortfristiga skulder						
Checkräkningskredit	2 862	0				2 862
Övriga skulder till kreditinstitut	2 548	0				2 548
Leverantörsskulder	3 314	8 440				11 754
Skatteskulder	8	1 045				1 053
Övriga skulder	4 036	4 494				8 530
Uppl.kostnader och förutbet. intäkter	1 621	1 086				2 707
Summa kortfristiga skulder	14 389	15 064				29 453
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 935	39 884	350 000	-316 830	0	76 989



PROFORMABALANSRÄKNING 2020-03-31

SEK i tusental"	"[A] Online Brands"	"[B] CaMa Gruppen"	"[C] Apport- emission	"[D] Förvärvs- eliminering	[E] Omföring i E.K.	"[F] Proforma Koncernen"
Anläggningstillgångar						
Goodwill	967	0		32 249		33 216
Immateriella anläggningstillgångar	967	0		32 249		33 216
Inventarier, verktyg och installationer	46	487				533
Materiella anläggningstillgångar	46	487				533
Aktier i dotterföretag	0	0	350 000	-350 000		0
Andelar i intresseföretag	4	0				4
Finansiella anläggningstillgångar	4	0	350 000	-350 000		4
Summa anläggningstillgångar	1 017	487	350 000	-317 751		33 753
Omsättningstillgångar						
Varulager	1 328	27 242				28 570
Kundfordringar	20	2 316				2 335
Fordran hos moderföretag	0	11 962				11 962
Skattefordringar	163	0				163
Övriga fordringar	186	184				370
Förutbet. kostnader och uppl. intäkter	361	897				1 258
Kassa och bank	8	3 485				3 493
Summa omsättningstillgångar	2 066	46 086				48 152
SUMMA TILLGÅNGAR	3 083	46 573	350 000	-317 751	0	81 905
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Bundet eget kapital						
Aktiekapital	1 982	100		-1 982	1 882	1 982
Reservfond	20	0		-20		0
Fritt eget kapital						
Övrigt tillskjutet kapital	17 831	0	350 000	-328 942	-1 882	37 006
Balanserat resultat	-30 287	17 116		14 115	-944	0
Periodens resultat	1 552	5 146		-921	-5 776	0
Balanserade vinster och årets resultat					12 696	12 696
SUMMA EGET KAPITAL	-8 901	22 362	350 000	-317 751	5 976	51 685
Periodiseringsfonder	0	7 603			-7 603	0
Summa obeskattade reserver	0	7 603			-7 603	0
Avsättningar för uppskjuten skatt	0	0			1 627	1 627
Kortfristiga skulder						
Checkräkningskredit	2 935	0				2 935
Övriga skulder till kreditinstitut	1 230	0				1 230
Leverantörsskulder	4 038	9 199				13 237
Skatteskulder	189	2 160				2 349
Övriga skulder	2 283	4 214				6 497
Uppl.kostnader och förutbet. intäkter	1 309	1 035				2 345
Summa kortfristiga skulder	11 985	16 608				28 593
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 083	46 573	350 000	-317 751	0	81 905



NOTER TILL PROFORMAREDOVISNINGEN:

- A: "Online Brands" avser räkenskaperna för den befintliga Online Brands-koncernen med moderföretaget Online Brands Nordic AB (publ) vilket har organisationsnummer 556211-8637.
- B: "CaMa Gruppen" avser bolaget CaMa Gruppen AB med organisationsnummer 556768-1035 som kommer att bli ett dotterföretag till Online Brands Nordic AB (publ) efter Transaktionen.
- C: I den planerade "Apportemissionen" kommer samtliga aktier i CaMa Gruppen, värderade till 350 MSEK (rörelsevärde på kassa- och skuldfri basis), att utgöra betalning för nyemitterade aktier i Online Brands Nordic AB (publ). I den juridiska personen Online Brands Nordic AB tillskjuts således aktier värde 350 MSEK samt eget kapital om 350 MSEK.
- D: Eftersom den planerade Apportemissionen leder till att befintliga ägare av CaMa Gruppen kommer att förvärva 90 procent av samtliga utestående aktier i Online Brands efter Transaktionen utgör Transaktionen ett så kallat omvänt förvärv. Vid ett omvänt förvärv ska förvärvsanalys utgå från synsättet att CaMa Gruppen är förvärvare av Online Brands Nordic AB varför köpeskilling och tillfört kapital om 350 Mkr i kolumn C återläggs och ny förvärvseliminering görs enligt nedan förvärvsanalys:

Förvärvsanalys för omvänt förvärv i proformaräkenskaper	2020-01-01
Befintligt antal aktier i OBAB efter inlösen TO i juni 2021	167 627 387 st
Nya aktier som avses ges ut i samband med omvänt förvärv	1 508 638 666 st
Förvärvad andel av OBAB genom apportemission i juli 2021	90 %
Eget kapital i OBAB-koncernen per 2020-01-01	2 033 Tkr
Bedömt marknadsvärde av CaMa Gruppen AB (EV)	350 000 Tkr
Implicit betalning för 100 % av OBAB från CaMas ägare	38 889 Tkr
Övervärde (goodwill) i OBAB	36 856 Tkr

Köpeskillingen för Online Brands som används i förvärvsanalysen har implicit beräknats till 1/9 av det bedömda marknadsvärdet av aktierna i CaMa Gruppen vilket blir 38,94 MSEK. Vid ett förvärv per den 1 januari 2020, den teoretiska förvärvstidpunkt som proformaräkenskaperna baseras på, har den befintliga Online Brands-koncernen ett eget kapital om 2,0 MSEK varför förvärvsgoodwill uppstår motsvarande residualen om 36,9 MSEK..

- E: Då eget kapital i koncernräkenskaper klassificeras i de huvudsakliga posterna "aktiekapital", "övrigt tillskjutet kapital" samt "balanserade vinstmedel och årets resultat" har poster med annan klassificering i redovisning för juridisk person förts om. Även obeskattade reserver om 7,6 MSEK i den juridiska personen CaMa Gruppen har omförts till 1,6 MSEK uppskjuten skatt (21,4 procent) samt 6,0 MSEK balanserade vinstmedel inom eget kapital (78,6 procent) i proformabalansräkningen.
- F: "Proforma Koncernen" avser den nya koncernstruktur som skapas i samband med föreslagen apportemission där samtliga andelar i CaMa Gruppen utgör teckningslikvid för nyemitterade aktier i Online Brands Nordic AB (publ) och CaMa Gruppen alltså utgör ett dotterföretag till Online Brands Nordic AB (publ).



REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning som definieras av Nasdaq Stockholm.

Till styrelsen i Online Brands Nordic AB, org.nr 556211-8637.

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning.

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Online Brands Nordic AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 2020-12-31, proformabalansräkningen per 2021-03-31, proformaresultaträkningen för perioden 2020-01-01—2020-12-31, proformaresultaträkningen för perioden 2021-01-01—2021-03-31 och tillhörande noter som återfinns på sid 30 i den bolagsbeskrivning som är utfärdad av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i avsnittet "Utformningen av proformaredovisningen".

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av transaktionen som anges i avsnittet "Syftet med proformaredovisningen" på bolagets finansiella ställning per 2020-12-31 respektive 2021-03-31 och bolagets/dess finansiella resultat för perioden fram till 2020-12-31 respektive 2021-03-31 som om transaktionen hade ägt rum den 1 januari 2020. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 2020-12-31 respektive 2021-03-31 av både Online Brands Nordic AB och CaMa Gruppen AB. För den period som slutade 2020-12-31 har revisors revisionsberättelse avgivits. För den period som slutade 2021-03-31 har ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med de av bolaget tillämpade redovisningsprinciperna, Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka beskrivs i vilka beskrivs i Online Brands Nordic AB:s årsredovisning 2020.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig

omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med de av bolaget tillämpade redovisningsprinciperna, Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka beskrivs i Online Brands Nordic AB:s årsredovisning 2020.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med de av bolaget tillämpade redovisningsprinciperna, Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka beskrivs i Online Brands Nordic AB:s årsredovisning 2020.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvarig för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 1 januari 2020 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga



avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enlighet med de av bolaget tillämpade redovisningsprinciperna, Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka beskrivs i Online Brands Nordic AB:s årsredovisning 2020.

Göteborg den 15 juli 2021

Jimmy Skoglund

Auktoriserad revisor



KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar den blivande koncernens kapitalstruktur och skuldsättning proformerat per den 30 april 2021. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet Proformaredovisning, Historisk

finansiell information och Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. Se även avsnittet "Aktier, aktiekapital & ägarförhållanden." för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier.

KAPITALSTRUKTUR - EGET KAPITAL OCH SKULDER

Enligt proformabalansräkning per 2021-04-30"	SEK
Kortfristiga rörelseskulder	
Mot borgen (moderbolagsborgen och företagsinteckning)	0
Utan borgen eller säkerhet	21 574 037
Summa kortfristiga (ej räntebärande) rörelseskulder	21 574 037
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen (moderbolagsborgen och företagsinteckning)	6 008 697
Utan borgen eller säkerhet	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	6 008 697
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot säkerhet (pant i aktier, företagsinteckning)	0
Utan borgen eller säkerhet	0
Uppskjuten skatt hänförlig till periodiseringsfonder	1 627 042
Summa långfristiga räntebärande skulder	1 627 042
Eget Kapital	
Aktiekapital	1 982 498
Ej registrerat aktiekapital	3 284 701
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	46 428 058
Summa eget kapital*	51 695 257
Totalt kapital i Proformakoncernen	80 905 033

*) "Summa eget kapital" inkluderar ej den teckningslikvid om ca 8,7 MSEK vilken tillskjuts OBAB i samband med lösen av teckningsoptioner i juni 2021.

Delposten "annat eget kapital inklusive periodens resultat" innefattar övrigt tillskjutet kapital såsom överkursfond och aktieägartillskott samt balanserade resultat från tidigare år och proformaresultat för 1 jan - 30 apr 2021.



NETTOSKULDSÄTTNING

Nedanstående tabell presenterar den blivande Koncernens nettoskuldsättning per den 30 april 2021.

Tabellen som endast omfattar räntebärande tillgångar och

skulder utvisar en negativ nettoskuld om -7,1 MSEK per 30 april 2021 vilket innebär att den blivande Koncernen har finansiella tillgångar som överstiger dess finansiella skulder med 7,1 MSEK och således en positiv nettokassa.

NETTOSKULDSÄTTNING

Enligt proformabalansräkning per 2021-04-30

SEK

Likviditet

Kassa	1 126 414
Andra likvida medel	0
Lätt realiserbara värdepapper	0
Summa likviditet	1 126 414

Kortfristiga finansiella fordringar*	11 961 943
--------------------------------------	------------

Kortfristiga räntebärande skulder

Kortfristiga räntebärande bankskulder	6 008 697
Kortfristig del av långfristiga räntebärande skulder	0
Andra kortfristiga räntebärande skulder	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	6 008 697

Netto kortfristig finansiell skuldsättning	-7 079 660
--	------------

Långfristiga räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande banklån	0
Emitterade obligationer	0
Andra långfristiga skulder	0
Långfristiga räntebärande skulder	0

Finansiell nettoskuldsättning (+) / Finansiell nettokassa (-)	-7 079 660
--	-------------------

**) "Kortfristiga finansiella fordringar" avser CaMa Gruppen AB:s aktuella fordran på det närstående bolaget CaMa Intressenter AB per 2021-04-30*

RÖRELSEKAPITALBEHOV

Styrelsen bedömer att rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka den blivande koncernens behov under den komman-

de tolv månadersperioden efter dagen för Bolagsbeskrivningen.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning som föreslås antas på den extra bolagsstämman den 19 juli 2021, ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst fem ledamöter, med högst två suppleanter. Nedan presenteras den styrelse som föreslås att väljas av den extra bolagsstämman den 19 juli 2021. Styrelsen föreslås att väljas för tiden intill slutet av årsstämman 2022. I avseende på innehav presenteras det innehav av finansiella instrument som styrelseledamöterna kommer att inneha i OBAB efter Transaktionens genomförande.

Namn	Position	Född	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
David Rönnberg	Styrelseordförande	1977	2021	Ja	Nej
Klas Berggren	Ledamot	1971	2021	Ja	Nej
Mathias Hedström	Ledamot	1969	2021	Ja	Ja
Martin Larsson	Ledamot	1969	2021	Ja	Nej



David Rönnberg – Styrelseordförande

David Rönnberg, född 1977, har en magisterexamen i finans från Stockholms universitet och styrelseutbildning från Michael Berglund Board Value. David är verkställande direktör i Musti Group Oyj och har erfarenhet som styrelseordförande genom sina nuvarande uppdrag som ordförande i styrelserna för CaMa Intressenter AB och flertalet bolag inom Musti Group. David har tidigare även varit styrelseordförande i bland annat Calida AB, Lomiwa AB, Carnia AB och Stapp AB. Utöver sina nuvarande och tidigare uppdrag har David också varit styrelseledamot i bland annat Rönnberg Consulting AB och styrelsesuppleant i bland annat Addnature AB, Indiska Magasinet Aktiebolag och Plackers Scandinavia AB.

Innehav: 300 000 000 aktier genom DR HoldCo AB

Pågående och avslutade uppdrag utöver nuvarande uppdrag i CaMa Gruppen:

Uppdrag	Befattning	Period
DR HoldCo AB	Styrelseordförande	2021-pågående
Linnégatan 7 i Stockholm AB	Styrelseordförande	2020-pågående
Stockholm Linnégatan 7 Intressenter AB	Styrelseordförande	2020-pågående
CaMa Intressenter AB	Styrelseordförande	2017-pågående
Animail AB	Styrelseordförande	2017-pågående
Zoo Support Scandinavia AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2017-pågående
Aeris Hund & Häst AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2017-pågående
Grizzly Zoo AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2017-pågående
Djurintressenterna i Sverige AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2017-pågående
Arken Zoo Syd AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2017-pågående
Arken Zoo Holding AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2017-pågående
VetZoo AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2017-pågående
Djurfriskvård Falun AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2017-pågående
Arken Zoo Nord AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2017-pågående
Djurfriskvård Borlänge AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2017-pågående
MARDAV AB	Styrelseordförande	2014-pågående
Calida AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2021-2021



Lomiwa AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2021-2021
Anivet AB	Styrelseordförande	2017-2021
ZooZocom AB	Styrelseordförande	2017-2021
Carnia AB	Styrelseordförande	2017-2021
Tasso i Malmö AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2017-2021
Veterinärkliniken i Västerås AB	Styrelseordförande	2017-2019
Stapp AB	Styrelseordförande	2015-2018
Stapp International AB	Styrelseordförande	2015-2018
Sellton försäljning AB	Styrelseordförande	2016-2017
Nordic Netstores Aktiebolag	Styrelseordförande	2016-2017
Rönberg Consulting AB	Styrelseledamot	2015-pågående
Caroline Rönberg Design AB	Styrelseledamot	2015-2019
Caroline Rönberg Design AB	Styrelsesuppleant	2019-pågående
Plackers Scandinavia AB	Styrelsesuppleant	2017-2020
Indiska Magasinet Aktiebolag	Styrelsesuppleant & verkställande direktör	2016-2017
Addnature AB	Styrelsesuppleant & verkställande direktör	2015-2016



Klas Berggren – Styrelseledamot

Klas Berggren, född 1971, har en civilingenjörsexamen i maskinteknik från KTH. Klas är investerare och konsult inom e-handel med fokus på IT, logistik och marknadsföring och har erfarenhet som styrelseledamot genom sina nuvarande uppdrag som ledamot i styrelsen för bland annat Nordic Netstores Aktiebolag, CaMa Intressenter AB och Norhult Sweden AB. Utöver sina nuvarande och tidigare uppdrag som ledamot har Klas varit styrelseledamot i bland annat Addnature AB i 13 år mellan år 2000 och 2013.

Innehav: 438 008 269 aktier genom Borgata Invest AB vilket han äger tillsammans med Mathias Hedström och Martin Larsson.

Pågående och avslutade uppdrag utöver nuvarande uppdrag i CaMa Gruppen:

Uppdrag	Befattning	Period
Borgata Invest AB	Styrelseledamot	2021-pågående
ALEQUI Equestrian AB	Styrelseledamot	2020-pågående
CaMa Intressenter AB	Styrelseledamot	2017-pågående
Norhult Sweden AB	Styrelseledamot	2017-pågående
Nordic Netstores Aktiebolag	Styrelseledamot	2016-pågående
Hageberget E&K AB	Styrelseledamot & verkställande direktör	2016-pågående



Mathias Hedström – Styrelseledamot

Mathias Hedström, född 1969, har en civilingenjörsexamen från Lunds tekniska högskola. Mathias är investerare med fokus på e-handel och har erfarenhet som styrelseordförande genom sina nuvarande uppdrag som ordförande i styrelsen i bland annat Norhult Sweden AB och Nordic Kidswear Aktiebolag. Mathias är även styrelseledamot för bland annat Houdini AB, Houdini Sportswear AB, Nordic Netstores Aktiebolag och Leanca AB. Utöver sina nuvarande och tidigare uppdrag som ledamot har Mathias varit verkställande direktör och styrelseledamot i Addnature AB i 13 år mellan år 2000 och 2013.

Innehav: 438 008 269 aktier genom Borgata Invest AB vilket han äger tillsammans med Klas Berggren och Martin Larsson.

Pågående och avslutade uppdrag utöver nuvarande uppdrag i CaMa Gruppen:

Uppdrag	Befattning	Period
Norhult Sweden AB	Styrelseordförande	2017-pågående
Nordic Kidswear Aktiebolag	Styrelseordförande	2016-pågående
Houdini AB	Styrelseledamot	2018-pågående
CaMa Intressenter AB	Styrelseledamot	2017-pågående
Houdini Sportswear AB	Styrelseledamot	2017-pågående
Nordic Netstores Aktiebolag	Styrelseledamot	2016-pågående
Leanca AB	Styrelseledamot	2015-pågående
Arcane Crypto AB	Styrelseledamot	2016-2017



Martin Larsson – Styrelseledamot

Martin Larsson, född 1969, har en Master of Science in Computer Science från Uppsala universitet. Martin är IT-specialist och investerare inom e-handel och har erfarenhet som styrelseledamot genom sina nuvarande uppdrag som ledamot i styrelsen för bland annat CaMa Intressenter AB och Nordic Netstores Aktiebolag samt styrelseledamot och verkställande direktör i Potlock Data AB och tidigare även i Kristola Wiklund AB. Utöver sina nuvarande och tidigare uppdrag som ledamot har Martin även varit styrelseledamot i Addnature AB under 4 år mellan 2009 och 2013.

Innehav: 438 008 269 aktier genom Borgata Invest AB vilket han äger tillsammans med Klas Berggren och Mathias Hedström.

Pågående och avslutade uppdrag utöver nuvarande uppdrag i CaMa Gruppen:

Uppdrag	Befattning	Period
Borgata Invest AB	Styrelseledamot	2021-pågående
CaMa Intressenter AB	Styrelseledamot	2017-pågående
Nordic Netstores Aktiebolag	Styrelseledamot	2016-pågående
Potlock Data AB	Styrelseledamot & verkställande direktör	2016-pågående



LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan presenteras de ledande befattningshavare som föreslås utgöra Bolagets ledning efter genomförandet av Transaktionen. I avseende på innehav presenteras det innehav av finansiella instrument som de ledande befattningshavarna kommer att inneha i OBAB efter Transaktionens genomförande

Namn	Position	Född
Magnus Skoglund	Verkställande direktör	1982
Henrik Lernfelt	Interim CFO	1977



Magnus Skoglund - verkställande direktör

Magnus Skoglund, född 1982, har en civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Magnus har varit styrelseledamot och/eller verkställande direktör i CaMa Gruppen sedan bolaget bildades 2008.

Innehav: 438 008 269 aktier genom MS HoldCo AB.

Pågående och avslutade uppdrag utöver nuvarande uppdrag i CaMa gruppen:

Uppdrag	Befattning	Period
MS HoldCo AB	Styrelseordförande	2021-pågående
CaMa Gruppen AB	Styrelseordförande & verkställande direktör	2008-2017
CaMa Intressenter AB	Styrelseledamot & verkställande direktör	2017-pågående
CaMa Holding AB	Styrelseledamot	2015-pågående
MA-Gruppen AB	Styrelsesuppleant	2013-2017



Henrik Lernfelt - Interim CFO

Henrik Lernfelt, född 1977, föreslås bli interim CFO i OBAB. Henrik är utbildad civilingenjör i Industriell Ekonomi vid Chalmers samt innehar en civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet. Henrik har tidigare varit verksam som auktoriserad revisor och som senior projektledare inom transaktionsrådgivning på PwC och EY. Sedan 2017 har Henrik varit verksam som partner och projektledare på AHLP Corporate Finance vilket har kombinerats med externa konsultuppdrag inom koncernredovisning.

Innehav: Inget

Pågående och avslutade uppdrag utöver nuvarande uppdrag i CaMa gruppen:

Uppdrag	Befattning	Period
Lernfelt Konsult AB	Styrelseledamot & verkställande direktör	2007-pågående
AHLP Corporate Finance AB	Styrelseordförande	2017-pågående
Gothenburg Pediatrics AB	Styrelsesuppleant	2017-pågående
Haga kile Holding AB	Styrelseledamot	2021-pågående



ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 28 juni 2021 beslutades att inget arvode ska utgå till styrelsens ledamöter för tiden intill nästa årsstämma.

CaMa Gruppen och OBAB har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

ERSÄTTNINGAR UNDER 2020

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare OBAB under räkenskapsåret 2020. Beloppen i tabellen är angivna i SEK.

TSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Ersättnings för utskottsarbete	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsen och ledande befattningshavare					
Mats Bergengren ¹	0	0	0	0	0
Nina Holgersson ²	558 929	0	0	57 936	616 865
Nicolas Fogelholm	0	0	0	0	0
Totalt styrelsen	558 929	0	0	57 936	616 865
Ledande befattningshavare					
Nina Holgersson	558 929	0	0	57 936	616 865
Mats Bergengren	0	0	0	0	0
Totalt ledande befattningshavare	558 929	0	0	57 936	616 865

1 Mats var under 2020 styrelseledamot och verkställande direktör.

2 Nina var under 2020 styrelseledamot och tf. verkställande direktör.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare för ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) officiellt bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iv) förbjudits av domstol att

vara medlem av emittentens förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Styrelsens ledamöter och de ledande befattningshavarna kan nås genom Bolagets adress, Flöjelbergsgatan, 7, 431 37 Mölndal.

REVISOR

BDO Göteborg AB valdes på årsstämman den 28 juni 2021 till Bolagets revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Jimmy Skoglund (född 1974) är huvudansvarig revisor. Jimmy Skoglund är auktoriserad revisor och medlem i FAR. BDO Göteborg AB adress är Lilla Badhusgatan 2, 411 21 Göteborg. Jimmy Skoglund var tidigare personligen vald till Bolagets revisor och har således varit Bolagets revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen för OBAB i Bolagsbeskrivningen.



BOLAGSSTYRNING

Associationsform

OBAB är ett svenskt publikt aktiebolag och bedriver verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget ska enligt verksamhetsföremålet äga och förvalta aktier i andra bolag, bedriva handel med bolag, värdepapper och fastigheter och därmed förenlig verksamhet. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North och Bolaget tillämpar Nasdaq First Norths regelverk för emittenter. Bolagets revisorer, som utses av bolagsstämman, granskar Bolagets redovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för Bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas för bolag vars aktier är upptagna på handel på en reglerad marknad och behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är upptagna på handel på Nasdaq First North. Bolaget har således ingen skyldighet att tillämpa Koden och har inte heller valt att tillämpa Koden på frivillig basis.

Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman det högsta beslutsfattande organet, där aktieägarna har möjlighet att utöva sin rösträtt i centrala nyckelfrågor såsom; fastställande av resultat- och balansräkning, beviljad ansvarsfrihet till styrelsen och verkställande direktör, ersättning till styrelse och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och i förekommande fall revisor, fastställande av eventuell utdelning och disposition av Bolagets resultat.

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget per avstämningsdagen.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för en period som avslutas vid slutet av den första årsstämman som hålls efter det år då styrelseledamöten utsågs. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst fem ledamöter, med högst två suppleanter. Styrelsen som föreslås väljas av den extra bolagsstämman den 19 juli 2021 kommer bestå av fyra ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordförande, utan suppleanter. Information om de styrelseledamöter som föreslås väljas

på den extra bolagsstämman framgår i avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.

Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, kontinuerligt utvärdera den finansiella ställningen, resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i tid. Styrelsen utser dessutom Bolagets verkställande direktör

Utöver aktiebolagslagen regleras styrelsens arbete av en av styrelsen fastställd arbetsordning. Styrelsen ska årligen fastställa en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning, inklusive beslutsordning inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt som styrelsen har delegerat till utskott samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen. Styrelsen ska regelbundet hålla sammanträden efter ett i arbetsordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter samt punkter vid behov. Styrelsen ska också utfärda en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen.

Verkställande direktör

Den verkställande direktörens huvudansvar är att sköta den löpande förvaltningen i Bolaget enligt de riktlinjer och anvisningar som uppställs i lag, bolagsordningen och interna instruktioner. Den verkställande direktören får dessutom utan styrelsens bemyndigande vidta åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av ovanlig beskaffenhet eller stor betydelse, om styrelsens beslut inte kan avvaktas utan väsentlig olägenhet för Bolagets verksamhet. I sådana fall ska styrelsen så snart som möjligt underrättas om åtgärden. En närmare presentation av den verkställande direktören samt resterande ledande befattningshavare som avses tillsättas i samband med Transaktionen finns under avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.

REVISION

Revisorns roll är att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisor ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Vid ordinarie bolagsstämma den 28 juni 2021 valdes BDO Göteborg AB som revisionsbolag med den auktoriserade revisorn Jimmy Skoglund som huvudansvarig revisor.



Informations- och insiderpolicy

Bolaget har upprättat en informations- och insiderpolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Koncernen om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informations-spridning och de särskilda krav som

ställs på personer som är aktiva i ett noterat bolag rörande exempelvis insiderinformation. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridningen av insiderinformation.





AKTIER, AKTIEKAPITAL & ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna Bolagsbeskrivning till 8 409 809,48 SEK, fördelat på 167 627 387 aktier, var och en med ett kvotvärde om cirka 0,05 SEK per aktie. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Enligt den nuvarande registrerade bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 6 900 000 SEK och högst 27 600 000 SEK, fördelat på lägst 88 000 000 och högst 352 000 000 aktier.

Efter att Apportemissionen har registrerats hos Bolagsverket kommer Bolagets registrerade aktiekapital att uppgå till 84 098 094,70 SEK fördelat på 1 676 273 868 aktier, var och en med ett kvotvärde om cirka 0,05 SEK per aktie. Enligt den föreslagna bolagsordningen, som förväntas beslutas om på Bolagsstämman, som ska behandla förslag till beslut om godkännande av Transaktionen, ska aktiekapitalet i Bolaget vara lägst 80 000 000 SEK och högst 320 000 000 SEK, fördelat på lägst 1 600 000 000 och högst 6 400 000 000 aktier.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Varje aktieägare i Bolaget är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier vid bolagsstämman. Det finns endast ett aktieslag och varje aktie berättigar till en röst. Minoritetsägarna i Bolaget skyddas av aktiebolagslagens bestämmelse om likabehandling av aktieägare. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om

preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Bolaget har enbart ett aktieslag och varje aktie ger lika rätt till andel i 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.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Bolagets aktie under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Bolaget innehar inga egna aktier.

Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget i lag, Bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där Bolaget är part. Såvitt Bolaget känner till finns ej heller några andra avtal, i vilka Bolaget ej är part, såsom avtal mellan aktieägare, som skulle kunna innebära begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital sedan 2019 och fram till och med den förändring av antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att ske i samband med genomförandet av Apportemissionen.



Datum	Händelse	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2021-04-08	Nyemission	49 394 840	88 910 715	2 478 122,46	4 460 620,58	0,050170
2021-04-08	Nyemission	857 140	89 767 855	43 002,43	4 503 623,01	0,050170
2021-04-12	Nyemission	15 095 580	104 863 435	757 340,16	5 260 963,17	0,050170
2021-04-12	Nyemission	124 290	104 987 725	6 235,59	5 267 198,76	0,050170
2021-06-11	Aktieteckning med utnyttjande av teckningsoptioner	49 394 840	154 382 565	2 478 122,46	7 745 321,22	0,050170
2021-06-11	Aktieteckning med utnyttjande av teckningsoptioner	13 244 822	167 627 387	664 488,26	8 409 809,48	0,050170
2021-07-19	Apportemissionen ¹	1 508 646 481	1 676 273 868	75 688 285,22	84 098 094,70	0,050170

1 Avser Apportemissionen som föreslås beslutas av Bolagsstämman.

Ägarstruktur

Av nedanstående tabell framgår de största ägarna i Bolaget per den 30 juni 2021 enligt uppgift från Euroclear och där- efter kända förändringar inklusive de förändringar som sker med anledning av genomförandet av Transaktionen.

Aktieägare	Antal aktier	Innehav/Röster %
Borgata Invest AB	438 008 269	26,13 %
MS HoldCo AB	438 008 269	26,13 %
DR HoldCo AB	300 000 000	17,90 %
KOEHLER Capital Partners GmbH	292 005 513	17,42 %
Kristian Wiman	56 618 917	3,38 %
OBAB:s övriga aktieägare	151 632 900	9,05 %
Totalt	1 676 273 868	100 %

Central värdepappersförvaring

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvarare. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0001960949.

Utdelningspolicy

Bolaget befinner sig fortfarande i en tillväxtfas och har historiskt sett inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget planerar inte heller att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten.

Teckningsoptioner, konvertibler och aktierelaterade incitamentsprogram

Vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

Bemyndiganden

Vid Bolagsstämman förväntas beslut fattas om att bemyndiga styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier. Det totala antalet aktier som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst 20 procent av antalet aktier vid tidpunkten för det första emissionsbeslutet enligt detta bemyndigande.



Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom mot kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller med andra villkor. Syftet med bemyndigandet och skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske i syfte att stärka Bolagets kapitalbas, finansiera förvärv eller för att i övrigt stärka Bolagets finansiella ställning.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i OBAB känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan några av OBAB:s aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över OBAB. Såvitt styrelsen i OBAB

känner till finns det inga andra överenskommelser eller motsvarande avtal som syftar till gemensamt inflytande över OBAB eller som kan komma att leda till att kontrollen över OBAB förändras.

Certified Adviser

Alla bolag vars aktier är upptagna till handel för Nasdaq First North har en Certified Adviser som vägleder och assisterar bolaget genom och efter noteringsprocessen. Bolagets Certified Adviser är Mangold. Avtalet med Mangold är löpande med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Mangold äger inga aktier i Bolaget vid tidpunkten för denna Bolagsbeskrivning.





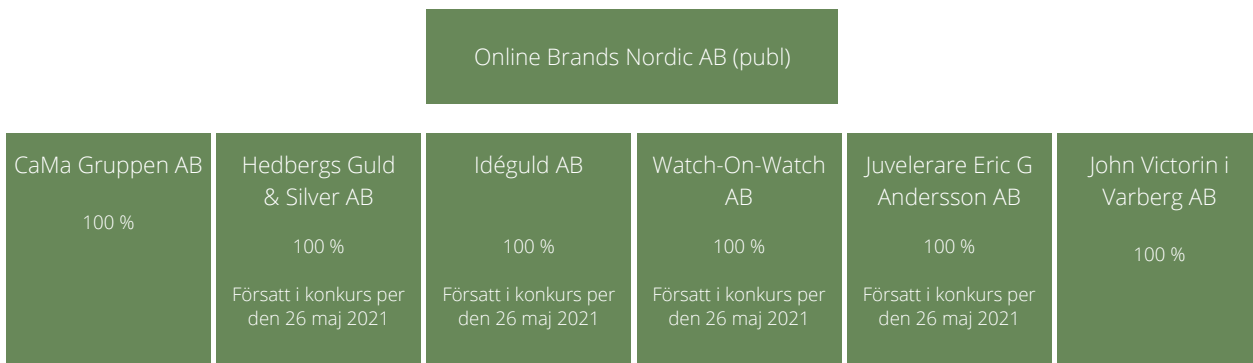
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 10 juni 1981 och registrerades hos Bolagsverket den 15 september 1981. Nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket den 29 oktober 2010. Styrelsen har sitt säte i Borås.

Koncernstruktur

Efter genomförandet av Transaktionen kommer Bolaget vara moderbolag till 6 helägda dotterbolag i enlighet med nedan koncernstruktur.



Väsentliga avtal

Bolaget tillverkar inga produkter själva utan köper in produkter. Bolagets leverantörsavtal består av standardiserade avtal med allmänna och generella villkor och Bolagets kunder utgörs primärt av konsumenter. Ingen enskild leverantör står för en väsentlig del av Bolagets totala produktutbud eller inköp och det finns ett stort antal potentiella leverantörer på marknaden. Mot bakgrund av detta bedömer Bolaget att det inte är beroende av något enskilt kund- eller leverantörsavtal.

Bortsett från vad som följer av nedan har OBAB inte ingått några avtal som innehåller någon rättighet eller skyldighet som är av väsentlig betydelse för Koncernen.

Förvärv av CaMa Gruppen AB

Som ett led i Transaktionen ingick Bolaget och Säljarna den 8 juni 2021 ett aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i CaMa Gruppen ("Aktieöverlåtelseavtalet"). Givet att ett antal villkor uppfylls, vilka beskrivs nedan, förväntas tillträde äga rum den 19 juli 2021 och köpeskillingen uppgå till 146 002,756508274 nya aktier i OBAB per en aktie i CaMa Gruppen, motsvarande totalt 1 508 646 481 aktier i OBAB, vilka ska erläggas genom Apportemissionen.

Aktieöverlåtelseavtalet är huvudsakligen villkorat av att (i) bolagsstämman i OBAB fattar varje erforderligt beslut i syfte att genomföra Transaktionen, inklusive beslut om Apportemissionen, (ii) Nasdaq Stockholm godkänner denna Bolagsbeskrivning och lämnar ett villkorat godkännande om den Fortsatta Notering samt (iii) andra sedvanliga tillträdesvillkor uppfylls. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller vidare garantier

och villkor som får betraktas som sedvanliga i avtal av ifrågasatt slag, liksom sedvanliga begränsningar såvitt avser storleken på eventuella skadestånd för garanti- eller andra avtalsbrott samt sedvanliga tidsbegränsningar för garanti- eller andra avtalsbrott.

Försäkringar

Koncernen innehar för branschen sedvanliga försäkringar. Med hänsyn till verksamhetens art och omfattning bedömer Bolagets styrelse att Koncernens försäkringsskydd är tillfredsställande.

Patent, varumärken och immateriella rättigheter

CaMa Gruppen är registrerad innehavare av ett antal varumärken och domännamn kopplade till bolagets försäljningskanaler "Trendcarpet" och "Hatshop". Koncernen innehar inga patent. Bolaget är inte beroende av några immateriella rättigheter för att bedriva sin verksamhet.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Varken OBAB eller CaMa Gruppen är, eller har varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana ärenden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Närståendetransaktioner

Utöver vad som framgår av nedan samt i avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisor ovan i avseende på att OBAB:s styrelse och ledning har erhållit ersättning har



inga närståendetransaktioner förekommit inom Koncernen under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, det vill säga från den 1 januari 2019 till datumet för Bolagsbeskrivningen.

Garantiåtaganden i OBAB

OBAB har i samband med företrädesemission avseende units som genomfördes under våren 2021 inhämtat garantiåtaganden om 500 000 SEK från Auratus Invest AB, ett bolag som kontrolleras av OBAB:s verkställande direktör och styrelseledamot Jens Åman. Ersättning för garantiåtagandet erlades med units motsvarande 12 procent av åtagandebeloppet.

Låneavtal CaMa Gruppen

Magnus Skoglund är verkställande direktör i CaMa Gruppen och äger CaMa Holding AB. CaMa Holding AB, som är delägare i CaMa Gruppens moderbolag, CaMa Intressenter, har vid ett antal tillfällen under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen lånat ut totalt cirka 6 450 TSEK till CaMa Gruppen. Lånen har löpt utan ränta och är vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen återbetalda i sin helhet.

CaMa Intressenter, moderbolag till CaMa Gruppen, har under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen lånat ut totalt cirka 1 735 TSEK till CaMa Gruppen. Lånen har löpt utan ränta och är vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen återbetalda i sin helhet.

CaMa Gruppen har under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen lämnat ett antal lån till CaMa Intressenter, uppgående till totalt 8 876 TSEK. Lånen har löpt utan ränta och är vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen återbetalda i sin helhet.

Intressen och intressekonflikter

OBAB:s finansiella rådgivare i samband med Transaktionen och den Fortsatta Noteringen på Nasdaq First North är AHL. I egenskap av finansiell rådgivare erhåller AHL en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. AHL har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt OBAB för vilka de har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Cirio har agerat legal rådgivare i samband med Transaktionen och den Fortsatta Noteringen. Cirio kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning inom Bolagets löpande verksamhet.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Följande delar av nedanstående handlingar är införlivade genom hänvisning och utgör en del av Bolagsbeskrivningen samt ska läsas som en del därav. Informationen finns tillgänglig i elektronisk form på www.onlinebrands.se samt kan erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets kontor på den adress som framgår under avsnittet "Adresser" i slutet av Bolagsbeskrivningen.

- Bolagsordning
- Registreringsbevis
- Online Brands Nordic AB årsredovisning för 2019
- Online Brands Nordic AB årsredovisning för 2020
- Online Brands Nordic AB delårsrapport för 1 januari – 31 mars 2021
- CaMa Gruppen AB årsredovisning för 2019
- CaMa Gruppen AB årsredovisning för 2020



FÖRESLAGEN BOLAGSORDNING FÖR BOLAGET

Nedan följer den bolagsordning som föreslås antas på den extra bolagsstämman den 19 juli 2021. Antagandet av bolagsordningen är villkorat och förutsätter att den extra bolagsstämman även beslutar om godkännande av Transaktionen.

Bolagsordning för Online Brands Nordic AB (publ)

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Online Brands Nordic AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Göteborg.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska äga och förvalta aktier i andra bolag, bedriva handel med bolag, värdepapper och fastigheter och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 80 000 000 kronor och högst 320 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Bolaget ska ha lägst 1 600 000 000 och högst 6 400 000 000 aktier.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre ledamöter och högst fem ledamöter med högst två suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämman för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor med högst en revisorssuppleant.

§ 8 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma ska kunna hållas antingen i Göteborgs kommun eller i Stockholms kommun.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

§ 10 Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av förslaget till dagordning.
4. Val av en eller flera justeringspersoner.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse.
7. Beslut angående
 - a. fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen.
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
9. Val av styrelse och i förekommande fall revisor samt styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 Anmälan till bolagsstämma

För att delta i bolagsstämma ska aktieägare göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.



Adresser

BOLAGET

Online Brands Nordic AB (publ)

Österlånggatan 44, 503 37 Borås
www.onlinebrands.se

CAMA GRUPPEN AB

Flöjelbergsgatan 7, 431 37 Mölndal

FINANSIELL RÅDGIVARE

AHLP Corporate Finance AB

Götbergsgatan 18, 411 41 Göteborg
www.ahlpartners.se

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Cirio Advokatbyrå AB

Box 3294, Mäster Samuelsgatan 20, 103 65 Stockholm
www.cirio.se

CERTIFIED ADVISER TILL BOLAGET

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm
www.mangold.se

REVISOR TILL BOLAGET

BDO Göteborg AB

Lilla Badhusgatan 2, 411 21 Göteborg
www.bdo.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB

Box 191, Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm
www.euroclear.com



 **Online**
BRANDS

Online Brands Nordic AB (publ)

Österlånggatan 44, 503 37 Borås
www.onlinebrands.se