

EMISSIONSMEMORANDUM

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

Företrädesemission
Teckningsperiod 29 juli – 12 augusti 2026

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

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

- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har nyttjats senast den 7 augusti 2026; eller
- nyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 12 augusti 2026.

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

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

Ej för offentliggörande, distribution eller publicering, vare sig direkt eller indirekt, inom eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution (i) kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, (ii) är förbjuden, (iii) annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller (iv) inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd.

Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Emissionsmemorandumet kan teckningsrätter, BTA eller nya aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG	4
BAKGRUND OCH MOTIV	5
VERKSAMHETSBESKRIVNING	7
MARKNADSÖVERSIKT	10
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	11
RISKFAKTORER	15
ADRESSER	22

Preliminär tidplan för Företrädesemissionen	
Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter:	23 juli 2026
Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter:	24 juli 2026
Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter:	27 juli 2026
Offentliggörande av emissionsmemorandum:	28 juli 2026
Handel i teckningsrätter:	29 juli – 7 augusti 2026
Teckningsperiod:	29 juli – 12 augusti 2026
Handel med betald tecknad aktie (BTA):	29 juli – 1 september 2026
Offentliggörande av utfall:	14 augusti 2026

Information om värdepapperen
Kortnamn (ticker): BUY
Kortnamn (ticker) teckningsrätt: BUY TR
Kortnamn (ticker) BTA: BUY BTA
ISIN-kod aktie: SE0015660287
ISIN-kod teckningsrätt: SE0029855998
ISIN-kod BTA: SE0029856004

Finansiell kalender	
Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2026 (Q2)	19 augusti 2026
Delårsrapport 1 januari – 30 september 2026 (Q3)	5 november 2026

VIKTIG INFORMATION

Detta memorandum ("Emissionsmemorandumet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Sweden Buyersclub AB (publ) den 3 juli 2026 beslutat, villkorat av efterföljande godkännande från extra bolagsstämma, att genomföra en nyemission om högst 4 955 369 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Med "Buyersclub", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhanget, Sweden Buyersclub AB (publ), organisationsnummer 559016-7838, ett svenskt publikt aktiebolag registrerat i Sverige, eller den koncern i vilken Bolaget är moderbolag. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300KZUWWMXXJ0JM877.

Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat") är emissionsinstitut i Företrädesemissionen. Augment Partners AB är Bolagets Certified Adviser. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

Tvist med anledning av innehållet i Emissionsmemorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Emissionsmemorandumet utgör inget prospekt eller informationsdokument i den mening som avses i Europaparlamentets och Rådets förordningar (EU) 2017/1129 respektive (EU) 2024/2809, i dess ändrade lydelse, ("Prospektförordningen"). Emissionsmemorandumet har således inte godkänts av, eller registrerats hos, Finansinspektionen i egenskap av nationell behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Inget prospekt eller förenklat informationsdokument upprättat enligt kraven i Prospektförordningen har tagits fram eller kommer tas fram i samband med Företrädesemissionen.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder. I samtliga EES-medlemsstater, utöver Sverige, är denna kommunikation ämnad för och riktar sig enbart till kvalificerade investerare i den relevanta medlemsstaten i enlighet med definitionen i Prospektförordningen, det vill säga sådana investerare till vilka ett erbjudande kan lämnas utan ett godkänt prospekt eller förenklat informationsdokument enligt Prospektförordningen i den relevanta EES-medlemsstaten.

Inga teckningsrätter, BTA eller nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärfv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Emissionsmemorandumet, eller önskar investera i Bolaget, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Bolaget eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Inget offentligt erbjudande av aktierna görs till allmänheten i Storbritannien, utom under omständigheter som utgör ett tillåtet offentligt erbjudande i enlighet med (UK) Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024. Emissionsmemorandumet och Företrädesemissionen distribueras och riktar sig endast till personer som: (1) befinner sig utanför Storbritannien; (2) har yrkeserfarenhet av frågor som rör investeringar som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, i dess ändrade lydelse ("Order"); (3) omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) i förordningen (företag med hög nettoförmögenhet, icke-registrerade föreningar etc.); eller (4) är personer till vilka Företrädesemissionen och Emissionsmemorandumet på annat sätt lagligen får kommuniceras (alla sådana personer benämns tillsammans "relevanta personer"). Personer som inte är relevanta personer bör inte agera eller förlita sig på Emissionsmemorandumet eller något av dess innehåll. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som Företrädesemissionen och detta Emissionsmemorandum avser är endast tillgängliga för, och kommer endast att genomföras med, relevanta personer.

INVESTERINGSUPPLYSNING

En investering i värdepapper är förenad med risker och investerare uppmanas att läsa Emissionsmemorandumet i sin helhet och särskilt avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Emissionsmemorandumet samt eventuella tillägg till Emissionsmemorandumet. Ingen person annan än Bolaget är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Emissionsmemorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Emissionsmemorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksamt. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör", "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta Emissionsmemorandum är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta Emissionsmemorandum genom de framåtriktade uttalandena. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i Emissionsmemorandumet är korrekta, och varje läsare av Emissionsmemorandumet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i Emissionsmemorandumet. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår här lämnas endast per dagen för Emissionsmemorandumet och kan komma att förändras. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i Emissionsmemorandumet, såvida det inte krävs enligt lag eller Nasdaq First North Growth Markets regelverk.

VIKTIG INFORMATION OM HANDELSPLATSEN NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är i stället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

FINANSIELL INFORMATION

Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Emissionsmemorandumet reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Emissionsmemorandumet som rör Bolaget och som inte har reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. "KSEK" avser tusentals kronor och "MSEK" avser miljontals kronor.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

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

ERBJUDANDESTORLEK OCH AVSTÄMNINGS DAG

Företrädesemissionen omfattar högst 4 955 369 nya aktier i Bolaget. Vid full teckning tillförs Bolaget cirka 30 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1 MSEK.

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen är den 27 juli 2026. Aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken denna dag erhåller teckningsrätter som medför rätt att delta i Företrädesemissionen.

FÖRETRÄDESRÄTT

Varje befintlig aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen berättigar till en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier i Företrädesemissionen.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser om sammanlagt 24 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionens fulla belopp. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 6,05 SEK per ny aktie.

TECKNINGSPERIOD OCH HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER/BTA

- Teckningsperiod: 29 juli – 12 augusti 2026.
- Handel i teckningsrätter: 29 juli – 7 augusti 2026.
- Handel i BTA (betald tecknad aktie): 29 juli – 1 september 2026.

OFFENTLIGGÖRANDE AV SLUTLIGT UTFALL I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Utfallet i Företrädesemissionen förväntas offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande den 14 augusti 2026.

BAKGRUND OCH MOTIV

Buyersclub har under snart tio år byggt upp en medlemsbas om cirka 25 000 medlemmar och utvecklat en teknisk och operativ infrastruktur för effektiv e-handel. Bolagets tekniska plattform omfattar bland annat produktdata, prislogik, leverantörsintegrationer, orderflöden, lager- och logistiklösningar, kundservice, returer, analys och i ökande grad AI-baserade funktioner för att effektivisera och automatisera verksamheten.

Bolagets strategi har under de senaste åren breddats från den ursprungliga medlemsklubben till en mer skalbar e-handelsplattform med flera tillväxtben. Buyersclub kommer fortsatt att vidareutveckla kärnaffären och medlemsklubben, men ser även betydande möjligheter att använda den befintliga infrastrukturen i nya vertikaler och affärsmodeller.

Bolagets storefront-strategi innebär att Buyersclub lanserar nischade e-handelssajter på samma tekniska och operativa infrastruktur. Modellen gör det möjligt att relativt kapitaleffektivt etablera nya e-handelskoncept inom områden där Bolaget ser attraktiva marknadsmöjligheter. Buyersclub strävar efter att fortsätta lansera nya storefronts där Bolagets plattform, leverantörsrelationer och operativa kapacitet kan skapa tydliga konkurrensfördelar.

Under 2026 har Buyersclub även etablerat ett nytt B2B-affärsområde där Bolaget kan erbjuda tekniska lösningar och operativa tjänster till andra aktörer inom e-handel. Erbjudandet kan omfatta hela eller delar av Bolagets plattform, inklusive lösningar för produktdata, orderhantering, lager- och leverantörsintegrationer, logistik, kundservice, analys och AI-baserade funktioner såsom produktberikning, kategorisering, sök, rekommendationer och automatiserad kunddialog. Det första större samarbetet inom detta affärsområde offentliggjordes av Bolaget den 18 juni 2026. Bolaget bedömer att det finns goda förutsättningar att addera ytterligare samarbeten framöver.

Bolaget avser därutöver att utöka strategin till att omfatta en mer aktiv förvärvsagenda. Under 2026 har Bolaget analyserat marknaden och identifierat möjliga förvärvsobjekt där Buyersclubs teknik, infrastruktur, AI-anpassningar, logistik och operativa kompetens kan bidra till ökad effektivitet, förbättrad lönsamhet och accelererad tillväxt. Per dagen för Emissionsmemorandumet har Bolaget inte ingått något avtal om företagsförvärv inom ramen för förvärvsagendan.

För att understödja en förväntad expansion av verksamheten har Bolaget ingått avtal om en ny, större lagerlokal i Västerås. Tillträde till hyresavtalet sker i juli 2026 och Bolaget får tillgång till lokalen den 1 september 2026. Den nya lokalen ökar lager- och logistikkapaciteten och skapar utrymme för tillväxt inom kärnaffären, storefronts, B2B-affären och den planerade förvärvsagendan.

I samband med övertagandet av den nya lagerlokalen erhåller Bolaget en engångsbetalning om cirka 10,5 MSEK från Elcykelpunkten Stockholm AB (den tidigare hyresgästen för lagerlokalen). Majoriteten av engångsbetalningen kommer att användas för deposition enligt det nya hyresavtalet för lagerlokalen. Bolagets ambition är att den procentuella lokalkostnaden, i relation till omsättningen, inte över tid ska öka jämfört med idag. Den nya lagerlokalen, exklusive engångsbetalningen enligt ovan, kommer att öka Bolagets kostnader för lokalhyra.

Buyersclub står fast vid tidigare kommunicerade finansiella mål för 2026 om en omsättning om 150–200 MSEK och EBITDA om 8–12 MSEK. Målen är framåtriktade och förenade med osäkerhet.

TIDIGARE FÖRETRÄDESEMISSION

Buyersclub genomförde i februari 2026 en företrädesemission om cirka 9 MSEK före emissionskostnader till en teckningskurs om 3,80 SEK per aktie. Företrädesemissionen tecknades till cirka 51 procent med och utan stöd av teckningsrätter och fulltecknades genom de garantiåtaganden som lämnats.

Föreliggande Företrädesemission skiljer sig från februariemissionen i fråga om såväl syfte som struktur. Föreliggande Företrädesemission genomförs i huvudsak för att finansiera Bolagets planerade förvärvsagenda samt etableringen av den nya lagerlokalen, och omfattas av teckningsförbindelser om 24 MSEK motsvarande 80 procent av emissionsbeloppet. Inga garantiåtaganden har upphandlats och ingen ersättning utgår till de parter som lämnat teckningsförbindelser.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras 30 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 1 MSEK. Nettolikviden om cirka 29 MSEK avses användas för följande ändamål:

- cirka 60 procent för att finansiera Bolagets planerade förvärvsagenda;
- cirka 20 procent för att finansiera ökat lager, flytten och etableringen av den nya lagerlokalen samt investeringar i logistikkapacitet; och
- cirka 20 procent för att stärka Bolagets rörelsekapital, inklusive finansiering av varulager och ökad rörelsekapitalbindning som följer av en förväntad högre försäljningsvolym.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas kan Bolaget behöva prioritera mellan ovanstående användningsområden, anpassa expansionstakten eller söka annan finansiering.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser om 24 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionens fulla belopp. Teckningsförbindelserna har lämnats av Bolagets befintliga aktieägare Simon Forsslund¹ (via bolag) om 2 MSEK, Per-Anders Bendt (via bolag) om 2 MSEK, samt av den externa investeraren Elcykelpunkten Stockholm AB om 20 MSEK. Teckningsförbindelsen från Elcykelpunkten Stockholm AB har lämnats i samband med Bolagets flytt till den nya lagerlokalen, där Elcykelpunkten Stockholm AB tidigare var hyresgäst.

Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Tabellen nedan redovisar de parter som lämnat teckningsförbindelser i Företrädesemissionen.

Namn	Belopp (SEK)
Simon Forsslund (via Heronstone Holding AB)	2 000 000
Per-Anders Bendt (via P-A Bendt AB)	2 000 000
Elcykelpunkten Stockholm AB	20 000 000
Totalt	24 000 000

¹ Simon Forsslund är styrelseledamot i Bolaget.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Buyersclub är ett teknikdrivet e-handelsbolag som kombinerar medlemsbaserad e-handel med en egen teknisk och operativ infrastruktur. Den befintliga verksamheten – medlemsklubben, sortimentet, tekniken, leverantörsintegrationerna, logistiken och organisationen – utgör grunden för Bolagets vision som innebär att samma gemensamma styrkor över tid ska kunna användas av flera e-handelsverksamheter och försäljningskanaler, samtidigt som respektive varumärke och kunderbjudande kan behålla sin identitet.

AFFÄRSMODELL

Buyersclubs affärsmodell bygger på fyra delar: (i) kärnaffären med medlemsbaserad e-handel, (ii) nischade storefronts, (iii) B2B-erbjudandet samt (iv) en aktiv men disciplinerad förvärvsagenda. Delarna ska använda och vidareutveckla samma tekniska och operativa grund. Genom att fokusera på fler affärsområden än den ursprungliga medlemsbaserade e-handels har affärsmodellen breddats från att enbart vara en e-handelsplattform med försäljning till konsumenter till en affärsmodell där Bolagets infrastruktur och kompetens kan skapa värde i flera verksamheter.

Buyersclubs tekniska plattform omfattar bland annat produktdata, prissättning, leverantörsintegrationer, orderflöden, lager, logistik, kundservice, returer, analys och AI-baserade funktioner. Logistikmodellen kombinerar leverantörsintegrationer, crossdocking och eget lager. Den nya, större lagerlokalen i Västerås ska öka kapaciteten och kunna stödja kärnaffären, storefronts, B2B-erbjudandet och, när och om så blir aktuellt, ytterligare förvärvade verksamheter. Bolaget får tillgång till den nya lagerlokalen den 1 september 2026.

Medlemsbaserad e-handel

Bolaget erbjuder medlemskap i två nivåer. Genom medlemskapet Buyersclub Plus får konsumenter, mot en månadsavgift, tillgång till bland annat medlemspriser, rabatter och fraktförmåner. Medlemskapet Buyersclub Light omfattar motsvarande förmåner som Buyersclub Plus med undantag för fraktförmånen, till en lägre månadsavgift. De återkommande medlemsintäkterna från båda medlemsnivåerna kompletterar intäkterna från varuförsäljningen och bidrar till en närmare och mer långsiktig kundrelation. Även konsumenter som inte är medlemmar kan handla från Bolagets e-handel, dock utan att dra fördel av de förmåner som medlemmar erhåller.

Storefronts och fler försäljningskanaler

Därutöver driver Bolaget nischade webbutiker, så kallade storefronts, som riktas mot särskilda kundsegment eller produktkategorier. Storefronts använder samma teknik, logistik och organisation som kärnaffären. Därigenom kan Bolaget bredda kunderbjudandet och nå nya målgrupper utan att bygga en separat infrastruktur för varje försäljningskanal.

B2B-erbjudandet

Utöver konsumentaffären erbjuder Bolaget tekniska lösningar och operativa tjänster till andra e-handelsaktörer. Erbjudandet kan omfatta produktdata, orderhantering, lager- och leverantörsintegrationer, logistik, kundservice, analys och AI-baserade funktioner.

Ambitionen är att flera verksamheter ska kunna använda motsvarande gemensamma resurser där det är kommersiellt och operativt motiverat. Bolaget offentliggjorde sitt första samarbete inom det nya B2B-segmentet den 18 juni 2026. Samarbetet visar hur kapacitet som byggts upp i Bolagets egen konsumentaffär kan skapa återkommande intäkter även från externa aktörer som vill etablera eller utveckla e-handel utan att själva bygga hela den tekniska och operativa infrastrukturen.

Förvärvsagenda

Förvärvsagendan innebär att Bolaget avser att förvärva etablerade e-handelsverksamheter där Buyersclubs teknik, infrastruktur, AI-anpassningar, logistik och operativa kompetens kan bidra till ökad

effektivitet, förbättrad lönsamhet och accelererad tillväxt. Bolaget har under 2026 analyserat marknaden och identifierat möjliga förvärvsobjekt.

Den ekonomiska logiken i förvärvsagendan bygger på att ett förvärvat bolag ska kunna ta del av Buyersclubs samlade inköps- och fraktvolymer, gemensamma avtal, systemstöd och operativa funktioner, och därigenom sänka sina rörelsekostnader utan motsvarande intäktsbortfall. Besparingspotentialen varierar väsentligt mellan olika målbolag beroende på bland annat befintliga avtal, ordermix, produktkategori, ordervärde, geografi och integrationsbehov. Bolaget lämnar därför inte någon kvantifierad uppskattning av möjliga synergieffekter, och det finns inga garantier för att synergier uppstår i det enskilda fallet.

Förvärvsagendan utgör ett möjligt steg i Bolagets fortsatta utveckling. Per dagen för Emissionsmemorandumet har Bolaget inte ingått något avtal om, eller genomfört, något företagsförvärv inom ramen för förvärvsagendan, och det finns inga garantier för att så kommer att ske. Bolaget förvärvade i mars 2026 varumärket Zandoort inom exklusiv heminredning. Det förvärvet avsåg en immateriell tillgång och genomfördes inom ramen för storefront-strategin, och utgör därmed inte ett företagsförvärv inom ramen för den här beskrivna förvärvsagendan. Genomförande av förvärv är beroende av att styrelsen bedömer transaktionen som finansiellt och strategiskt motiverad, att slutliga avtal ingås, samt att relevanta villkor uppfylls.

BUYERSCLUBS VISION

Bolagets vision är att utveckla Buyersclub till en e-handelsgrupp där flera verksamheter kan använda en gemensam teknisk och operativ motor, samtidigt som respektive varumärke och kunderbjudande kan behålla sin egen identitet. Modellen ska förena Buyersclubs befintliga kärnaffär och medlemsklubb med nischade storefronts, B2B-tjänster och förvärvsagendan. Visionen utgår från bedömningen att många små och medelstora e-handelsbolag har attraktiva varumärken, kunder, sortiment eller nischpositioner, men saknar den möjlighet att skala som krävs för att uppnå de inköpsvillkor, fraktpriser, systemstöd och fasta kostnadsfördelar som vanligtvis endast större aktörer har tillgång till. Genom denna modell avser Bolaget att komplettera kärnaffären genom att göra gemensam infrastruktur och specialistkompetens tillgänglig för flera verksamheter, vilket även breddar Bolagets intäktsbas.

Den gemensamma motorn kan omfatta produktdata, prissättning, sök och rekommendationer, orderflöden, leverantörsintegrationer, betalningslösningar, lager, logistik, kundservice, retur, analys och AI-baserad automatisering samt specialistkompetens inom teknik, inköp, ekonomi och e-handel. När en funktion utvecklas centralt är ambitionen att förbättringen ska kunna användas av flera verksamheter i gruppen.

Värdeskapandet bygger på både kostnads- och intäktssynergier. Gemensamma system, avtal och funktioner kan minska dubbelarbete och fördela fasta kostnader över större volymer. Ett bredare sortiment kan samtidigt tillgängliggöras genom fler av Koncernens försäljningskanaler.

Förvärvsdelen av visionen är inriktad på etablerade e-handelsverksamheter med befintliga kunder, omsättning, produkter eller nischpositioner. Varje potentiellt förvärv ska bedömas utifrån pris, finansiering, risk, integrationsbehov och förväntad avkastning. Förvärvsagendan är en del av den långsiktiga visionen och genomförandet är beroende av att slutliga avtal ingås och relevanta villkor uppfylls.

Buyersclubs vision är att bygga en koncern där gemensam teknik, logistik, data, avtal och specialistkompetens gör varje verksamhet starkare och mer lönsam. Storlek är dock inte ett självändamål, utan tillväxt ska ske med finansiell disciplin och med fokus på lönsamhet, kassaflöde och långsiktigt värdeskapande.

FINANSIELLA MÅL

Bolaget står fast vid tidigare kommunicerade finansiella mål för 2026 om en omsättning om 150–200 MSEK och EBITDA om 8–12 MSEK. Målen utgör framåtriktad information, är förenade med osäkerhet och utgör inte någon garanti för framtida utfall.

MARKNADSÖVERSIKT²

MARKNAD, EFTERFRÅGAN OCH KONKURRENS

Den svenska e-handelsmarknaden omfattar försäljning av fysiska varor till konsumenter via digitala kanaler. Efter den kraftiga tillväxten 2020–2021 och inbromsningen 2022–2023 återhämtades marknaden under 2024. Helårsdata för 2025 visar därefter förnyad tillväxt och enligt PostNord/HUI den högsta årsomsättningen i rapportserien. Marknaden präglas av prisfokus, försiktiga konsumenter och hård konkurrens från svenska och internationella aktörer. Utländska lågprisplattformar har ökat prispressen och utvecklingen påverkas bland annat av köpkraft, inflation, räntor, fraktkostnader, reglering och teknik. För Buyersclub innebär detta att prisvärde och effektiv drift måste kombineras med ett tydligt kunderbjudande.

MARKNADENS STORLEK OCH UTVECKLING

PostNord och HUI Research redovisar i E-barometern en svensk e-handelsomsättning om 153 miljarder kronor för 2025, en tillväxt om 10 procent och den högsta årsomsättningen i rapportserien. Svensk Handels konsumentbaserade E-handelsindikator uppskattar samtidigt omsättningen till 166 miljarder kronor och tillväxten till 4 procent. Skillnaden beror på olika metoder och avgränsningar; beloppen är därför inte direkt jämförbara. PostNords E-barometer visar därutöver 7 procents tillväxt under första kvartalet 2026. Samtliga åtta uppmätta branscher växte samtidigt, vilket enligt PostNord var första gången sedan pandemin. Den breda uppgången minskar beroendet av enskilda produktkategorier och är relevant för Buyersclubs breda sortiment och möjligheten att utveckla nischade storefronts.

KONSUMENTBETEENDE OCH MEDLEMSMODELL

Under 2025 e-handlade 71 procent av konsumenterna en genomsnittlig månad enligt Svensk Handel. Den genomsnittliga köpesumman var 2 315 kronor per e-handelskonsument och månad. Tillväxten drevs främst av högre köpesummor, inte av att andelen e-handelskonsumenter ökade. Ur Buyersclubs perspektiv stödjer detta fokus på återkommande kundrelationer, medlemsnytta och ett relevant sortiment.

KONKURRENS

Gränsöverskridande handel och internationella lågprisplattformar fortsätter att påverka prisbild och konkurrens. I maj 2026 uppgav 21 procent av konsumenterna att de hade e-handlat från utlandet. Utvecklingen ökar betydelsen av konkurrenskraftiga priser, inköpsvillkor, fraktavtal och effektiv logistik. Det är samma strukturella faktorer som ligger bakom Bolagets vision: att flera verksamheter över tid ska kunna använda gemensam teknik, data, avtal, logistik och specialistkompetens.

LÅNGSIKTIGA UTSIKTER

Svensk Handels Läget i handeln 2025 bedömer att den totala detaljhandeln kan växa med i genomsnitt 2,3 procent per år fram till 2035. E-handels andel av detaljhandels försäljning bedöms kunna nå cirka 24–29 procent 2035, beroende på scenario. Prognosen är osäker och påverkas bland annat av konjunktur, köpkraft, internationell konkurrens, reglering och teknik. För Buyersclub innebär en högre e-handelsandel en större långsiktig adresserbar marknad, men inte någon garanti för Bolagets tillväxt eller lönsamhet.

² Marknadsöversikten baseras på sammanställningar och analyser tillhandahållna av svenska branschaktörer.

Källor: PostNord/HUI Research: E-barometern årsrapport 2025 och Q1 2026. Svensk Handel: E-handelsindikatorn helår 2025 och maj 2026 samt Läget i handeln 2025.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

PRELIMINÄR TIDSPLAN FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Händelse	Datum
Sista dag för handel med Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter	23 juli 2026
Första dag för handel med Bolagets aktier exklusive rätt att erhålla teckningsrätter	24 juli 2026
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	27 juli 2026
Publicering av Emissionsmemorandum	28 juli 2026
Teckningsperiod	29 juli – 12 augusti 2026
Handel i teckningsrätter	29 juli – 7 augusti 2026
Handel i BTA (betald tecknad aktie)	29 juli – 1 september 2026
Förväntat datum för offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen	14 augusti 2026

FÖRETRÄDESRÄTT OCH AVSTÄMNINGS DAG

Den som på avstämningsdagen den 27 juli 2026 är registrerad som aktieägare i Bolaget har företrädesrätt att teckna nya aktier i relation till sitt tidigare innehav och erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Endast ett helt antal nya aktier kan tecknas. Därutöver erbjuds möjlighet att anmäla sig för teckning utan stöd av teckningsrätter.

TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 6,05 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 29 juli 2026 till och med den 12 augusti 2026. Under samma period kan anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter göras. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden och senaste dag för betalning.

HANDEL I TECKNINGSRÄTTER

Handel i teckningsrätter på Nasdaq First North Growth Market pågår från och med den 29 juli 2026 till och med den 7 augusti 2026. ISIN-koden för teckningsrätterna (kortnamn: BUY TR) är SE0029855998. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Vid sådan handel utgår normalt courtage. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnd handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sitt innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som inte nyttjas för teckning av aktier blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att värdet av teckningsrätterna inte ska gå förlorat måste de antingen nyttjas för teckning av aktier senast den 12 augusti 2026 eller säljas senast den 7 augusti 2026.

Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utnyttjade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

AKTIEÄGARE I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

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

TECKNING AV AKTIER

Teckning med stöd av företrädesrätt

Förtryckt emissionsredovisning med inbetalningsavi skickas till direktregistrerade aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Teckning sker genom betalning enligt instruktionerna på emissionsredovisningen. Den som tecknar ett annat antal aktier än vad den förtryckta avin avser ska använda den särskilda anmälningssedeln enligt Aqurats instruktioner. Aktieägare i Bolaget vars aktier på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är förvaltarregistrerade ska följa respektive förvaltares instruktioner och tidsfrister för teckning och betalning. Dessa kan vara tidigare än de tidsfrister som anges i Emissionsmemorandumet.

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt

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

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras på särskild anmälningssedel. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 12 augusti 2026. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Sweden Buyersclub

Box 7461

103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800

E-post: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

TILLDELNING AV NYA AKTIER TECKNADE UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

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

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

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

BESKED OM TILLDELNING AV AKTIER VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

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

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Se avsnittet "*Bakgrund och motiv – Teckningsförbindelser*" för mer information om lämnade teckningsförbindelser i Företrädesemissionen.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter teckningstidens slut kommer Bolaget att offentliggöra utfallet i Företrädesemissionen. Offentliggörandet förväntas ske den 14 augusti 2026 genom pressmeddelande och på Bolagets webbplats, <https://ir.buyersclub.se>.

HANDEL I BTA

Handel i BTA med kortnamnet (ticker) BUY BTA och ISIN-kod SE0029856004, avses äga rum på Nasdaq First North Growth Market från den 29 juli 2026 till och med omkring den 1 september 2026.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 34, 2026, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För aktieägare med förvaltarregistrerade aktieinnehav skickas information enligt respektive förvaltares rutiner. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 34, 2026.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Bolagets aktier, med kortnamn (ticker) BUY och ISIN-kod SE0015660287, handlas på Nasdaq First North Growth Market. De aktier som emitteras i Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket.

RÄTT TILL UTDELNING

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

UTSPÄDNING OCH AKTIEINNEHAV EFTER FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier att öka med 4 955 369, från 16 517 897 till 21 473 266. Aktiekapitalet kommer att öka med högst 545 058,84 SEK, från 1 816 862,84 SEK till 2 361 921,68 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen medför detta, vid full teckning, en utspädning om cirka 23,08 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

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

PERSONUPPGIFTER OCH ÖVRIG INFORMATION

De som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandling avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

Om ett för stort belopp betalas in ombesörjer Aqurat återbetalning av överskjutande belopp utan ränta. Ofullständiga, felaktiga eller för sent inkomna anmälningar eller betalningar kan lämnas utan beaktande.

RISKFAKTORER

En investering i Buyersclubs aktier innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Bolaget bedömer är väsentliga för Bolaget och dess aktier. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Emissionsmemorandumet. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget i dagsläget inte känner till, eller som för närvarande bedöms som mindre betydande, kan också komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Investering i Företrädesemissionen bör göra sin egen utvärdering och analys av riskerna kopplat till en investering i Bolagets aktier baserat på investerarens specifika omständigheter, inklusive konsultera med egna professionella rådgivare.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH MARKNAD

Marknads- och efterfrågerisker

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

Risker kopplade till medlemsintäkter och kundbeteende

En central del av Bolagets affärsmodell bygger på återkommande intäkter från medlemskap. Bolagets långsiktiga lönsamhet och kassaflödesgenerering är därför i stor utsträckning beroende av dess förmåga att attrahera nya medlemmar, upprätthålla en hög förnyelsegrad bland befintliga medlemmar samt fortsätta erbjuda ett medlemskap som uppfattas som attraktivt och prisvärt.

Kundernas vilja att teckna, förnya och betala för medlemskap påverkas av ett flertal faktorer, däribland den allmänna köpkraften, prisnivån på medlemskapet, det upplevda värdet av erbjudandet, tillgången till attraktiva produkter och medlemsförmåner, kundupplevelsen samt konkurrerande tjänster och erbjudanden. Förändringar i någon av dessa faktorer kan medföra att medlemsansaffningen minskar, att befintliga medlemmar väljer att avsluta sina medlemskap eller att betalningsviljan för medlemskapet sjunker.

Bolagets medlemsintäkter är vidare beroende av kundernas engagemang och faktiska användning av tjänsten. Om medlemmarna inte upplever att medlemskapet genererar ett tillräckligt värde över tid finns en risk att kundbortfallet (churn) ökar och att livstidsvärdet per kund minskar. Därutöver kan förändringar i konsumentbeteenden, makroekonomiska förhållanden eller ökade marknadsföringskostnader påverka Bolagets förmåga att kostnadseffektivt attrahera och behålla medlemmar.

Bolaget har redovisat perioder där medlemsintäkterna utvecklats svagare än den totala omsättningen, vilket illustrerar att tillväxt i försäljning inte nödvändigtvis leder till motsvarande tillväxt i återkommande abonnemangs- och medlemsintäkter. Det finns därför en risk att framtida omsättningstillväxt i ökad utsträckning drivs av transaktionsrelaterade intäkter snarare än medlemsavgifter, vilket kan påverka förutsägbarheten och stabiliteten i Bolagets intäktsbas.

Om Bolaget inte lyckas upprätthålla medlemsbasens storlek, öka antalet betalande medlemmar eller bibehålla en attraktiv förnyelsegrad och betalningsvilja, kan detta leda till minskade återkommande intäkter, försämrade marginaler och lägre kassaflöden. En sådan utveckling kan även begränsa Bolagets möjligheter att genomföra sin tillväxtstrategi och uppnå de långsiktiga mål som ligger till grund för

verksamhetens utveckling. Om någon av dessa risker realiseras kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, kassaflöden, finansiella ställning, framtidsutsikter och värdering.

Beroende av teknisk plattform och system

Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av den egenutvecklade tekniska plattformen och de system som används för att hantera medlemskap, produktutbud, orderhantering, betalningar, marknadsföring, dataanalys och kundinteraktioner. Plattformens tillgänglighet, funktionalitet, säkerhet och skalbarhet är avgörande för att Bolaget ska kunna bedriva verksamheten effektivt och erbjuda kunder och medlemmar en konkurrenskraftig användarupplevelse.

Det finns en risk att den tekniska plattformen eller närliggande system drabbas av driftstörningar, programmeringsfel, integrationsproblem, kapacitetsbegränsningar, cyberattacker, dataintrång eller andra säkerhetsincidenter. Sådana händelser kan leda till att kunder förhindras från att genomföra köp, att beställningar hanteras felaktigt eller att verksamhetskritiska funktioner blir otillgängliga under kortare eller längre perioder.

Bolaget är även beroende av ett antal externa system och tjänster, såsom betalningslösningar, molninfrastruktur, kommunikationsverktyg, marknadsföringsplattformar, tredjepartsintegrationer och andra teknikleverantörer. Förändringar i sådana tjänster, avbrott hos externa leverantörer eller bristande kompatibilitet mellan system kan medföra att Bolaget måste genomföra kostsamma anpassningar eller att vissa delar av verksamheten påverkas negativt.

Vidare är Bolagets fortsatta utveckling beroende av dess förmåga att vidareutveckla och anpassa plattformen i takt med förändrade kundbehov, teknikutveckling, konkurrensförhållanden och ökande transaktionsvolym. Om Bolaget inte lyckas genomföra nödvändiga tekniska investeringar eller om plattformen inte är tillräckligt skalbar för framtida tillväxt kan det begränsa verksamhetens utvecklingsmöjligheter och försvåra genomförandet av strategiska initiativ.

Om någon av dessa risker realiseras kan det leda till försäljningsbortfall, ökade kostnader för utveckling och IT-säkerhet, skada på Bolagets varumärke, försämrad kundnöjdhet samt minskad konkurrenskraft, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, kassaflöden, finansiella ställning, framtidsutsikter och anseende.

Operativa risker kopplade till logistik och leverantörer

Bolagets verksamhet är beroende av ett väl fungerande samarbete med externa leverantörer, distributörer, transportörer och andra logistikpartners. Bolaget tillämpar i stor utsträckning en logistikmodell baserad på crossdocking, vilket innebär att varor passerar genom logistikkedjan utan längre lagringstider innan de levereras vidare till slutkund. Modellen kan bidra till kapitaleffektivitet och lägre lagerbindning men innebär samtidigt ett ökat beroende av att samtliga delar av leveranskedjan fungerar effektivt och med hög precision.

Störningar hos leverantörer eller logistikpartners kan uppstå till följd av exempelvis kapacitetsbrist, produktionsstörningar, transportproblem, IT-relaterade incidenter, arbetsmarknadskonflikter, förändrade handelsvillkor eller andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Bolaget har begränsade möjligheter att påverka vissa delar av värdekedjan och det finns en risk att sådana störningar leder till förseningar, leveransavvikelse eller ökade kostnader.

Bolaget kan även påverkas av förändrade villkor från leverantörer och logistikpartners, inklusive höjda inköpspriser, ökade fraktkostnader, minskad tillgång till attraktiva produkter eller förändrade betalnings- och leveransvillkor. Om en viktig leverantör eller logistikpartner väljer att avsluta eller begränsa samarbetet kan det ta tid och medföra kostnader att identifiera och integrera alternativa lösningar.

Vidare innebär crossdocking-modellen att Bolaget i vissa situationer kan ha mindre flexibilitet att hantera oväntade störningar än verksamheter som upprätthåller större lagerbuffertar. Förseningar eller brister i

leveranskedjan kan därför få en direkt påverkan på kundupplevelsen, leveransprecisionen och förtroendet för Bolagets erbjudande. Detta kan leda till ökade kostnader för kundservice, reklamationer och kompensationer samt försämrad kundlojalitet och lägre återkommande försäljning.

Bolagets logistikverksamhet omfattar därutöver, inom ramen för B2B-affärsområdet, hantering av gods och lager för externa samarbetspartners räkning. Sådan verksamhet kan innebära att Bolaget binder rörelsekapital i lager som Bolaget inte självt äger eller vars avsättning Bolaget inte kontrollerar, och exponerar Bolaget mot risker avseende lagervärde, inkurans, svinn och skada samt mot kreditrisk gentemot berörda samarbetspartners. Vidare kan ianspråktagande av lager- och logistikkapacitet för externa parter räkning begränsa den kapacitet som är tillgänglig för Bolagets egen konsumentaffär, särskilt under perioder med höga volymer.

Om någon av dessa risker realiseras kan det medföra ökade rörelsekostnader, lägre marginaler, störningar i verksamheten, försämrad kundnöjdhet och skada på Bolagets varumärke, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, kassaflöden, finansiella ställning, framtidsutsikter och anseende.

Risker kopplade till storefront-strategin

Bolaget har lanserat och avser att fortsätta utveckla nischade digitala storefronts som en del av affärsmodellen och sin långsiktiga tillväxtstrategi. Strategin bygger på att identifiera attraktiva produktkategorier och målgrupper samt att effektivt generera trafik, konvertera besökare till kunder och skapa återkommande försäljning med en tillfredsställande lönsamhet. Utfallet av sådana satsningar är emellertid förknippat med betydande osäkerhet och påverkas av ett flertal faktorer som delvis ligger utanför Bolagets kontroll, däribland kundbeteenden, konkurrensförhållanden, marknadsföringskostnader, sökmotorers och digitala plattformars algoritmer samt den allmänna efterfrågan inom respektive produktkategori. Bolaget har tidigare konstaterat att vissa storefronts initialt haft begränsad försäljning till följd av utmaningar inom digital marknadsföring och kundanskaffning. Det finns en risk att befintliga eller framtida storefronts inte uppnår de trafikvolymer, konverteringsgrader, omsättningsnivåer eller marginaler som förutsattes vid lanseringen. Det finns även en risk att tiden till lönsamhet blir längre än förväntat eller att vissa satsningar inte når lönsamhet överhuvudtaget.

Vidare kan storefront-strategin kräva fortsatta investeringar i marknadsföring, teknisk utveckling, personal, varulager och rörelsekapital innan respektive verksamhet uppnår kommersiell mognad. Om utfallet blir sämre än förväntat finns en risk att sådana investeringar inte genererar avsedd avkastning eller att Bolaget tvingas omprioritera resurser, begränsa fortsatta satsningar eller avveckla enskilda storefronts. Detta kan i sin tur påverka Bolagets möjligheter att genomföra sin tillväxtstrategi och realisera de antaganden som ligger till grund för dess långsiktiga affärsplan.

Om någon av dessa risker realiseras kan det leda till lägre omsättningstillväxt än förväntat, ökade kostnader, nedskrivningar av investeringar, försämrad kapitalallokering och minskad lönsamhet, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, kassaflöden, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risker kopplade till B2B-affärsområdet och externa samarbeten

Bolaget har lanserat ett nytt B2B-affärsområde där externa e-handels- och konsumentbolag erbjuds tillgång till hela eller delar av Bolagets egenutvecklade tekniska plattform samt, beroende på hur det enskilda samarbetet utformas, till Bolagets operativa funktioner för bland annat inköp, lager, logistik och kundservice. Ersättningsmodellen kan variera mellan olika samarbeten. Affärsområdet befinner sig i ett tidigt skede och det finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera tillräckligt antal kunder/samarbetspartners, att ingångna eller planerade samarbeten inte genererar förväntade intäkter eller att samarbeten avbryts, omförhandlas eller inte förnyas. Samarbetspartners kan ha andra strategiska prioriteringar, begränsad betalningsförmåga eller välja att utveckla egna tekniska lösningar, vilket kan leda till att samarbeten upphör eller inte materialiseras. Vidare kan Bolagets förmåga att leverera en

konkurrenskraftig och stabil plattformslösning till externa kunder/samarbetspartners ställa krav på ytterligare investeringar i teknik, support och anpassning, utan garanti för att dessa investeringar genererar tillräcklig avkastning. Beroende på hur enskilda samarbeten utformas kan Bolagets åtaganden inom B2B-affärsområdet omfatta även lager- och logistiktjänster. I sådana fall kan Bolaget komma att ta emot, lagerhålla och distribuera gods samt i vissa fall lägga ut inköp för samarbetspartners räkning. Detta kan medföra ökad kapitalbindning och rörelsekapitalbelastning för Bolaget till följd av verksamhet som bedrivs för annans räkning, och kan innebära att Bolaget exponeras mot risker avseende lagervärde, inkurans, svinn, skada och lagringstid för varor som Bolaget inte självt äger eller vars avsättning Bolaget inte kontrollerar. Bolaget exponeras därutöver mot kreditrisk gentemot samarbetspartners, och om en samarbetspartner drabbas av betalningssvårigheter, försätts i konkurs eller avslutar samarbetet kan Bolaget få svårt att erhålla betalning för utlagda kostnader, nedlagt arbete eller lagerhållna varor. Sådana åtaganden kan även ta i anspråk lager-, logistik- och personalkapacitet som annars skulle ha kunnat användas i Bolagets egen konsumentaffär. Om dessa risker materialiseras kan det påverka Bolagets intäkter, lönsamhet, kassaflöden, kapitalbindning och möjligheter att realisera de skalfördelar som B2B-affärsområdet förväntas bidra med.

Risker kopplade till den nya lagerlokalen

Bolaget har ingått avtal om en ny, större lagerlokal i Västerås och får tillgång till lokalen den 1 september 2026. Flytten är förenad med operativa risker. Det finns en risk att flytten medför avbrott eller störningar i lager- och logistikverksamheten, att uppstart och intrimning av den nya lokalen tar längre tid eller blir mer kostsam än beräknat, eller att leveransprecisionen tillfälligt försämras. Sådana störningar kan inträffa under perioder med höga försäljningsvolym och kan leda till förseningar, ökade kostnader och försämrad kundnöjdhet.

Den nya lokalen medför väsentligt högre fasta lokalkostnader än Bolagets nuvarande lokal. Om den förväntade försäljningsvolym och expansion som ligger till grund för beslutet inte realiseras, eller realiseras senare än planerat, kommer lokalkostnaden att belasta Bolagets resultat utan motsvarande intäktsökning. Bolagets åtagande enligt hyresavtalet löper under en längre period och kan inte utan kostnad avvecklas i förtid.

I samband med övertagandet av den nya lagerlokalen erhåller Bolaget en engångsbetalning om cirka 10,5 MSEK från Elcykelpunkten Stockholm AB, varav majoriteten kommer att användas för deposition enligt det nya hyresavtalet. Den nya lagerlokalen, exklusive engångsbetalningen, kommer att öka Bolagets kostnader för lokalhyra. Om den förväntade försäljningsvolym och expansion som ligger till grund för beslutet inte realiseras, eller realiseras senare än planerat, kan de ökade lokalkostnaderna belasta Bolagets resultat utan motsvarande intäktsökning.

Om någon av dessa risker realiseras kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, kassaflöden, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risker kopplade till förvärvsstrategin

Bolagets strategi omfattar en aktiv förvärvsagenda där Bolaget avser att förvärva e-handelsbolag som bedöms kunna effektiviseras och göras mer lönsamma genom integration med Bolagets tekniska plattform, logistik och operativa infrastruktur. Förvärvsstrategin är förenad med risker och Bolaget har per dagen för Emissionsmemorandumet inte ingått något avtal om, eller genomfört, något företagsförvärv inom ramen för förvärvsagendan. Bolaget saknar därmed erfarenhet av att förvärva och integrera hela verksamheter, till skillnad från det förvärv av varumärket Zandvoort som genomfördes i mars 2026 och som avsåg en immateriell tillgång inom ramen för storefront-strategin. Det finns ingen garanti för att Bolaget lyckas identifiera lämpliga förvärvsobjekt, att förhandlingar leder till genomförda transaktioner eller att avtalade förvärv slutförs. Förvärv som genomförs kan visa sig vara svårare eller mer kostsamma att integrera än förväntat, och det finns en risk att förvärvade verksamheter inte uppnår den lönsamhetsförbättring som Bolaget förväntar sig. Förvärv kan dessutom medföra finansierings- och

värderingsrisker samt risk för att förväntade kostnads- och intäktssynergier uteblir. Förvärvade bolag kan ha dolda skulder, operativa brister, kundbortfall eller andra omständigheter som inte fullt ut identifierats i samband med förvärvsprocessen. Vidare kan förvärv medföra ökad skuldsättning, utspädning för befintliga aktieägare eller belastning på Bolagets rörelsekapital, beroende på form av finansiering för förvärvet. Om förvärvade verksamheter inte kan integreras framgångsrikt eller inte genererar förväntade synergier och lönsamhetsförbättringar kan detta få en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning, resultat och strategiska utveckling.

Konkurrensrisk

Bolaget verkar på en konkurrensutsatt marknad där kunder har tillgång till ett stort antal alternativa inköpskanaler, medlemskoncept, prisjämförelsetjänster och e-handelsplattformar. Bolaget konkurrerar såväl med etablerade detaljhandels- och e-handelsaktörer som med nischade digitala tjänster, internationella marknadsplatser och andra aktörer som erbjuder rabatterade produkter, medlemsförmåner eller lojalitetsprogram. Bolagets förmåga att attrahera och behålla medlemmar är beroende av att Bolaget kontinuerligt kan erbjuda attraktiva produkter, konkurrenskraftiga priser och andra medlemsfördelar. Konkurrenter kan ha större finansiella resurser, bredare produktutbud, starkare varumärken, mer omfattande leverantörsnätverk eller större skalfördelar än Bolaget. Sådana aktörer kan exempelvis acceptera lägre marginaler, investera mer aggressivt i marknadsföring, kundanskaffning och teknikutveckling eller erbjuda produkter och tjänster på villkor som Bolaget inte kan matcha.

Det finns även en risk att leverantörer väljer att stärka samarbeten med konkurrerande aktörer eller att konkurrensen om attraktiva kampanjer, produkter och kommersiella samarbeten ökar. Om Bolaget inte kan upprätthålla ett konkurrenskraftigt erbjudande kan medlems- och kundtillväxten avta, medlemsengagemanget minska och kundanskaffningskostnaderna öka.

Ökad konkurrens kan vidare leda till prispress, lägre bruttomarginaler, högre marknadsförings- och försäljningskostnader samt minskade möjligheter att genomföra eller realisera de strategiska initiativ som ligger till grund för Bolagets långsiktiga tillväxtambitioner. Om någon av dessa risker realiseras kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets omsättning, resultat, kassaflöden, finansiella ställning, framtidsutsikter och marknadsposition.

Finansiella risker och kapitalbehov

Bolaget har historiskt redovisat negativa resultat och negativa kassaflöden från den löpande verksamheten, även om räkenskapsåret 2025 utgjorde det första helåret med positivt EBITDA. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna upprätthålla positiv lönsamhet eller generera tillräckliga kassaflöden för att finansiera verksamheten, planerade investeringar och framtida tillväxt.

Bolagets fortsatta expansion, inklusive ökade marknadsföringsinsatser, investeringar i verksamheten, lageruppbyggnad, lagerflytt, teknikutveckling och en ökad rörelsekapitalbindning, kan medföra ett behov av ytterligare finansiering. Även genomförandet av de strategiska initiativ som ligger till grund för Bolagets långsiktiga vision kan kräva betydande finansiella resurser och förutsätter att ett flertal operativa, kommersiella och strategiska mål uppnås. Om tillväxten utvecklas snabbare än förväntat, om marknadsförutsättningarna förändras eller om verksamheten utvecklas sämre än planerat kan Bolagets kapitalbehov öka.

Det kan inte säkerställas att ytterligare finansiering kommer att finnas tillgänglig när behov uppstår eller att sådan finansiering kan erhållas på för Bolaget acceptabla villkor. Om Bolaget inte kan säkra tillräcklig finansiering kan det bli nödvändigt att minska investeringstakten, skjuta upp eller avstå från strategiska initiativ, genomföra organisationsförändringar eller vidta andra åtgärder som påverkar verksamhetens utveckling.

Bolaget har genomfört upprepade kapitalanskaffningar under de senaste räkenskapsåren, senast en företrädesemission om cirka 9 MSEK i februari 2026 som tecknades till cirka 51 procent med och utan

stöd av teckningsrätter och som fulltecknades först genom lämnade garantiåtaganden. Att Bolagets tidigare emissioner inte har fulltecknats av befintliga aktieägare utan stöd av externa åtaganden innebär en risk för att även kommande kapitalanskaffningar behöver genomföras till villkor som medför betydande utspädning för befintliga aktieägare, att sådana kapitalanskaffningar behöver säkerställas genom kostsamma garantiåtaganden, eller att de inte kan genomföras alls.

Om någon av dessa risker realiseras kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, möjligheter att genomföra sin strategi och långsiktiga vision, resultat, kassaflöden, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Regulatoriska och legala risker

Bolagets verksamhet är föremål för framför allt svensk lagstiftning och regulatoriska krav som bland annat omfattar lagar och regler kopplat till konsumentskydd, distansförsäljning och e-handel, marknadsföring, personuppgiftshantering och dataskydd, skatter samt redovisning. Bolagets affärsmodell är i flera avseenden beroende av möjligheten att samla in, behandla och använda kunddata, kommunicera med kunder genom olika marknadsföringskanaler samt erbjuda produkter och tjänster i enlighet med tillämpliga konsumenträttsliga regler. Lagstiftning och regulatorisk praxis inom flera av dessa områden utvecklas kontinuerligt. Nya lagar, förändrade myndighetskrav eller ändrade tolkningar av befintliga regelverk kan medföra ökade efterlevnadskostnader, kräva investeringar i system, rutiner och interna processer eller föranleda förändringar i Bolagets affärsmodell och erbjudande. Exempelvis kan skärpta regler avseende marknadsföring, användning av personuppgifter eller konsumenträttigheter begränsa Bolagets möjligheter att attrahera och behålla kunder eller minska effektiviteten i dess marknadsföringsaktiviteter.

Det finns även en risk att Bolaget, trots etablerade processer och kontroller, inte fullt ut efterlever tillämpliga lagar och regler eller att myndigheter gör en annan bedömning av Bolagets efterlevnad än Bolaget självt. Sådana situationer kan leda till förelägganden, administrativa sanktioner, böter, skadeståndsanspråk, tvister eller andra rättsliga åtgärder. Därutöver kan negativ publicitet eller ett försämrat förtroende bland kunder, affärspartners och myndigheter uppstå även om påstådda överträdelser senare visar sig sakna grund.

Om någon av dessa risker realiseras kan det medföra ökade kostnader, begränsningar i Bolagets verksamhet, minskade intäkter och skada Bolagets anseende, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, kassaflöden, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risker relaterade till nyckelpersoner och organisation

Bolagets fortsatta utveckling och förmåga att genomföra sin strategi är beroende av ledningens, grundarnas och andra nyckelpersoners kompetens, erfarenhet, affärsrelationer och engagemang. Flera av dessa personer besitter betydande kunskap om Bolagets verksamhet, affärsmodell, tekniska plattform, leverantörsrelationer och kommersiella förutsättningar, och det finns en risk att sådan kunskap inte omedelbart kan ersättas om en eller flera nyckelpersoner lämnar organisationen.

Bolagets förmåga att attrahera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare är därför viktig för den fortsatta verksamheten och för genomförandet av strategiska initiativ. Om Bolaget inte lyckas rekrytera eller behålla medarbetare med relevant kompetens i takt med verksamhetens utveckling kan detta påverka Bolagets förmåga att genomföra planerade investeringar, vidareutveckla erbjudandet, effektivisera verksamheten och upprätthålla tillväxt. I takt med att verksamheten utvecklas ställs även ökade krav på ledning, interna processer, styrning och organisation. Om Bolaget inte lyckas anpassa organisationen, säkerställa tillräckliga resurser eller effektivt hantera framtida tillväxt kan detta leda till operativa ineffektiviteter, ökade kostnader och förseningar i genomförandet av strategiska projekt.

Om någon av dessa risker realiseras kan det medföra förseningar i genomförandet av Bolagets strategi, ökade personalkostnader, förlorade affärsmöjligheter och minskad konkurrenskraft, vilket kan få en

väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, kassaflöden, finansiella ställning, framtidsutsikter och anseende.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Lämnade teckningsförbindelser är inte säkerställda

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser om 24 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionens fulla belopp. Lämnade teckningsförbindelser är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det innebär att även om det finns en civilrättslig förpliktelse för tecknaren att fullgöra den avtalade förpliktelsen i enlighet med villkoren i teckningsförbindelsen, finns det inte säkerställt kapital för att fullgöra lämnade åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen inte tecknas minst motsvarande lämnade teckningsförbindelser och Bolaget inte kan säkra tillräckligt rörelsekapital på annat sätt kan Bolaget behöva prioritera mellan förvärvsagendan, lager- och logistikinvesteringar samt rörelsekapital, anpassa expansionstakten eller söka annan finansiering.

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

I det fall befintliga aktieägare inte avser att nyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägars proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att få sin ägarandel utspädd med cirka 23,08 procent av kapitalet och rösterna. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (till exempel genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Bolaget efter att Företrädesemissionen genomförts.

Handel i teckningsrätter och BTA

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

ADRESSER

Bolaget
Sweden Buyersclub AB (publ)
Svarvarvägen 14A
142 50 Skogås
Sverige

Emissionsinstitut
Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
Sverige

Certified Adviser
Augment Partners AB
Eriksbergsgatan 8 A
114 30 Stockholm
Sverige

Legal rådgivare till Bolaget
Baker McKenzie Advokatbyrå KB
Mäster Samuelsgatan 17
111 44 Stockholm
Sverige