

MANDEL DESIGN



Viktiga definitioner

Med "Mandel Design", eller "Bolaget" avses koncernen med moderbolaget Mandel Design Group AB (publ) med organisationsnummer 559223-8827 och det helägda dotterbolaget Mandel Design AB med organisationsnummer 559015-3861. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074. Med "detta memorandum" eller om annat inte följer av sammanhanget "detta dokument", avses föreliggande memorandum.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet har inte godkänts eller granskats av Finansinspektionen. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Framåtriktad information

Memorandumet innehåller uttalanden om framtidsutsikter som är gjorda av Bolagets styrelse och som baseras på nuvarande marknadsförhållanden, verksamhet och lönsamhet. Dessa uttalanden är välgrundade och genomarbetade, men läsaren av memorandumet bör ha i åtanke att dessa ger uttryck för subjektiva bedömningar och därmed är förenade med osäkerhet. Under avsnittet "Riskfaktorer" återges en beskrivning över de faktorer som styrelsen bedömer vara av särskilt stor vikt vid bedömning av Bolaget och den bransch som Bolaget är verksam inom.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Mandel Design anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Vissa siffror i memorandumet har varit föremål för avrundning, varför vissa tabeller inte synes summera korrekt.

Revisors granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet reviderats av Bolagets revisor.

Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market ("Spotlight") är ett verksamhetsområde inom ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s k MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights [hemsida \(https://spotlightstockmarket.com/\)](https://spotlightstockmarket.com/).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<i>Bakgrund och motiv till notering på Spotlight</i>	2
<i>Riskfaktorer</i>	5
<i>VD har ordet</i>	8
<i>Marknad</i>	9
<i>Verksamhetsbeskrivning</i>	12
<i>Styrelse, ledande befattningshavare och revisor</i>	16
<i>Övriga upplysningar</i>	19
<i>Aktien och ägarförhållanden</i>	20
<i>Finansiell information</i>	21
<i>Kommentarer på finansiell information</i>	29
<i>Legala frågor och kompletterande information</i>	32
<i>Vissa skattefrågor i Sverige</i>	34
<i>Bolagsordning</i>	36
<i>Adresser</i>	37

BOLAGSINFORMATION

FIRMANAMN:	Mandel Design Group AB
KORTNAMN:	MANDEL
ORG.NR:	559223-8827
FIRMA REGISTRERAD:	2019-10-24
SÄTE:	Stockholm
ADRESS:	Box 5141
STAD:	102 43 Stockholm
HEMSIDA:	www.mandeldesign.se
TEL.NR:	+46(0)31-712 75 20
MAIL:	e-handel@mandeldesign.se

FINANSIELL KALENDER

DELÅRSRAPPORT Q2 2020	2020-08-21
DELÅRSRAPPORT Q3 2020	2020-11-20

Bakgrund och motiv till notering på Spotlight



Bakgrund

Mandel Design har som mål att förvärva såväl bolag som plattformar inom e-handel. Vid memorandumets upprättande bedriver Bolaget en e-handelsplattform nischat mot klädförsäljning som har som mål att vara personlig och engagerad i sina kunder. Bolaget strävar efter att alla kunder ska känna sig omhändertagna och vara nöjda, vilket uppnås online på sin hemsida genom att Bolaget anstränger sig för att leverera en hög personlig servicenivå och en attraktiv webbplats som gör kundens shoppingupplevelse mer personlig.

Bolaget målgrupp är nordiska modeföljande kvinnor, huvudsakligen i åldern 25 – 65, som värdesätter en bekväm kundupplevelse och ett relevant utbud. Majoriteten av besökarna bor i Sverige, med Stockholm, Göteborg och Skåne som topp tre städer varav majoriteten av Bolagets kunder använder primärt mobilen när de besöker Bolagets hemsida.

Moderbolaget skapade via en strukturaffär med ägarna till dotterbolaget Mandel Design AB 2019-12-06 den nya konstellationen med syfte att skapa en ny koncern. Målet med koncernen är att förvärva bolag inom e-handel. Mandel Design AB har byggt upp den infrastruktur och organisation som krävs för att genomföra fler förvärv och därefter implementera dem i koncernen.

Moderbolaget grundades hösten 2019 med syfte att skapa en ny koncern med inriktning e-handel. Personerna bakom har tidigare genomfört likande strukturuppbbyggnader och tillsammans har de erfarenheter i digitalt entreprenörskap, retail och finansbranschen, där syftet har varit att förvärva bolag, teknik eller plattformar.

Dotterbolaget grundades 2003 och bedriver försäljning av kläder och accessoarer via e-handelsplattformen www.mandeldesign.se sedan 2007. Bolaget var tidigt innovativa i sitt marknadserbjudande, bl.a. var Bolaget först med implementering av "kl. 11:00-plagget" med påfyllning kl. 15:00 för att skapa intresse hos kunden.

Värdering av Bolaget

I styrelsens arbete ingår att utveckla Bolaget och arbeta långsiktigt för att skapa aktieägarvärde. Styrelsen har fastställt prissättningen baserat på en bedömning av Bolagets verksamhet och bl.a. att Bolaget verkar på en stor marknad med fortsatt stark tillväxt.

Bolagets värdering uppgår till 24 MSEK vid memorandumets upprättande. Värdet har beräknats genom att multiplicera aktiekursen i senast genomförda transaktion med antal befintliga aktier i Bolaget. Kursen vid senast genomförda transaktion uppgick till 6 SEK per aktie där de två största aktieägarna i Bolaget sålde aktier i syfte att uppfylla spridningskravet om 300 aktieägare. 204 000 aktier såldes från Almond Holding AB resp. 51 000 aktier från New Equity Venture Int. I AB. Respektive aktieägare erhöll 850 aktier.

Mer specifikt grundar sig värderingen på:

Verksamheten:

- Plattformen www.mandeldesign.se har sedan 2007 kontinuerligt uppdaterats och bedrivs med en stark operativ infrastruktur. Bolaget har nyligen uppdaterat plattformen med nytt affärssystem, digitalt lagersystem samt ett stort fokus på digital marknadsföring för att kunna användas på flera marknader
- Under 2019 gjordes nyrekryteringar och en ny ledning med erfarenhet inom e-handel tillsattes i syfte att fortsätta vägen mot såväl tillväxt som lönsamhet
- Ett välavvägt och brett sortiment finns etablerat och stor fokus på att bredda det ytterligare har inletts under 2020
- Konkurrerar inte med sina varumärkespartners genom egna varumärken eller egen produktion

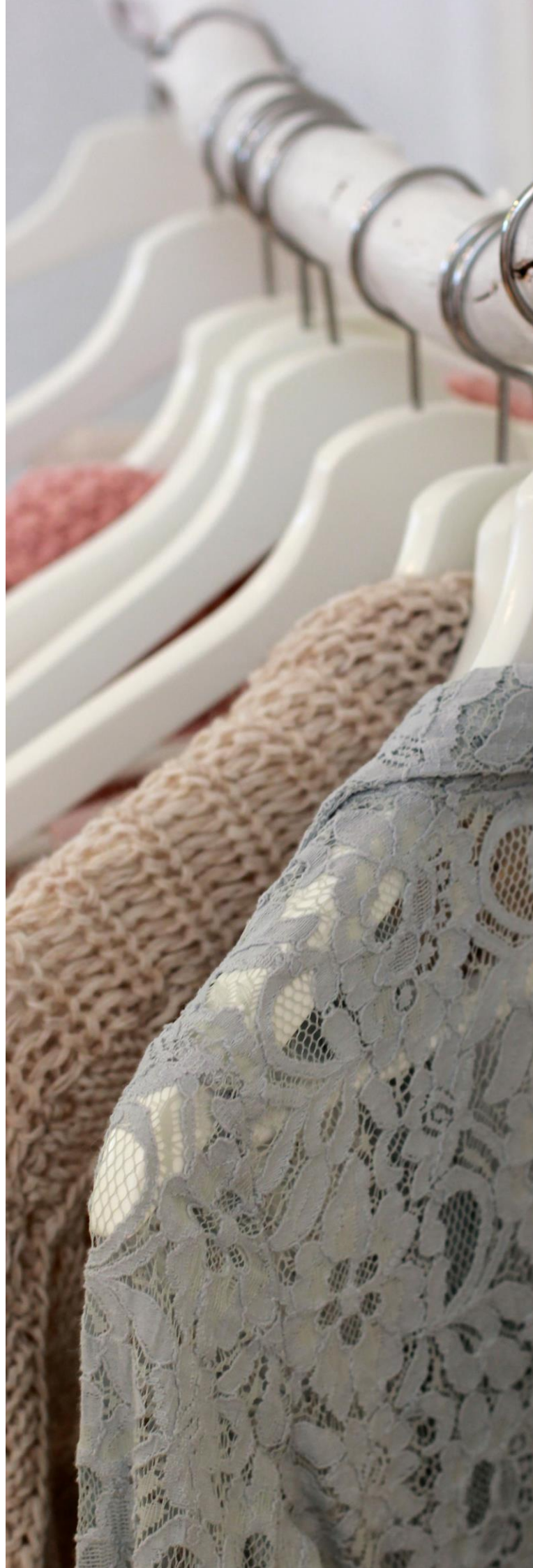
Marknadspotential:

- Marknaden för klädförsäljning online har under en lång period haft en stark tillväxt och trenden verkar inte falla utifrån de rapporter som finns publicerade. Totalt uppgick värdet på e-handlandet i Norden till 16,9 miljarder Euro under 2019. Segmentet kläder och skor (59 %) stod för majoriteten av de produkter som e-handlades i Norden, följt av hemelektronik (43 %) och kosmetik och hudvård (32 %)
- Enligt *PostNords* årsrapport 2019 uppgick totala e-handelstillväxten för 2019 till 13 %, vilket innebär att den svenska e-handelsomsättningen motsvarar 87 miljarder kronor, strax under prognosen om 88 miljarder kronor. Helårsprognosen för 2020 är att handeln kommer att växa med drygt 11 % motsvarande drygt 97 miljarder kronor
- E-handelstillväxten 2019 för segmentet kläder och skor i Sverige uppgick till 13 %. Bolaget ser positivt på att tillväxt fortfarande redovisas trots att marknaden för kläder och skor online är en av de mest utvecklade branscherna på nätet
- Bolaget bedömer att rådande omständigheter i världen kan komma att försvåra för framtida finansiering av mindre e-handlare vilket kan komma att skapa förvärvsmöjligheter och konsolidering av mindre e-handlare

Motiv

Motivet till noteringen på Spotlight är för att underlätta framtida förvärv och finansiering till dessa, då Bolagets strategi är att vara ett förvärvsintensivt bolag.

Första dag för handel beräknas bli den 10 juni 2020. Detta memorandum har granskats och godkänts av Spotlight Stock Market. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga.



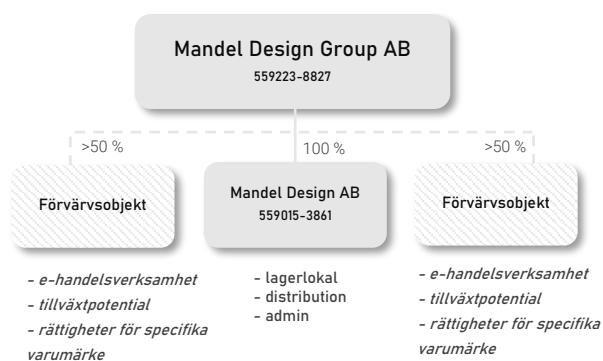
Verksamhetsmål

Bolaget har som mål att under de närmsta två verksamhetsåren:

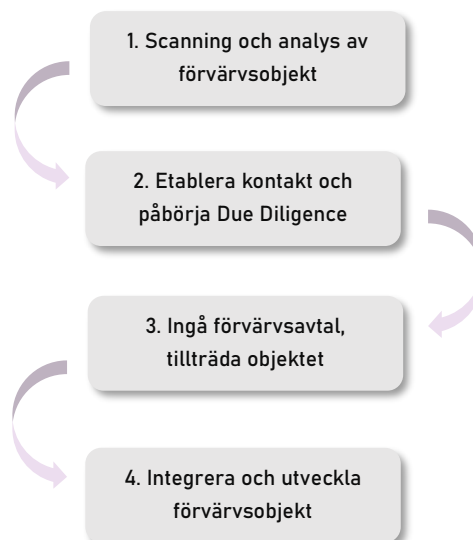
- växa genom förvärv för att diversifiera verksamheten och skapa synergier
- stärka varumärkeskännedomen bland sin målgrupp (kvinnor i 25 – 65 års åldern) genom att etablera nya samarbeten och kampanjer samt öka sin digitala närvaro genom SEO
- expandera verksamheten i Norden
- koppla Bolagets produkter till Amazon och CDON vilket innebär att man exponerar sina produkter på nämnda marknadsplatser i syfte att öka försäljningen

Bolaget scannar kontinuerligt av marknaden för förvärv, såväl direkt som via rådgivare. Bolagets har som mål att förvärva såväl bolag som plattformar inom e-handel. Betalning kan i så fall komma att ske kontant eller/och genom nyemitterade aktier, vilket i sin tur skulle innebära en utspädning för befintlig aktieägare.

Nedan illustreras hur koncernstrukturen kan se ut vid implementering av potentiella förvärvsobjekt. Synergier kan skapas genom bl.a. Bolagets befintliga distribution och affärssystem samt inköpsorganisation.



Mandel Designs förvärvsstrategi



Därutöver har Bolaget som mål att vidareutveckla och underhålla sin befintliga hemsida www.mandeldesign.se vilket görs genom bl.a. sedvanlig SEO och uppdatering av relevant innehåll. Syftet med att SEO är att stärka Bolagets ranking på sökmotorerna som därmed kan leda till fler besökare till Bolagets hemsida vilket kan leda till högre intäkter för Bolaget. Avseende Bolagets expansion i Norden kommer plattformen anpassas till respektive land såsom språk, logistik och betallösningar.

Marknadsplatser som Amazon och CDON Marketplace erbjuder företag att mot kommission sälja sina produkter via deras webbplatser. För små företag erbjuder de en kostnadseffektiv kanal för att marknadsföra sig och bygga varumärke där Bolaget har inom kort avsikt att börja sälja sina produkter.

Styrelsens försäkran

Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Stockholm den 8 juni 2020

Luca Di Stefano
Styrelseordförande

Camilla Fridén
Styrelseledamot/VD

Conny Gunnarsson
Styrelseledamot

Christian Kronegård
Styrelseledamot

Risikfaktorer

Needan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, påverka Bolagets framtidsutsikter, och/eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Bolaget. Sammanställningen är inte uttömmande och det kan finnas ytterligare riskfaktorer vilka Bolaget i dagsläget inte känner till. Beskrivningar av Bolagets verksamhet och marknadsförutsättningar samt deras inverkan på Bolagets ekonomiska utsikter är baserade på Bolagets egna bedömningar samt på externa källor. Bolaget kan påverka eller motverka vissa faktorer i den löpande verksamheten, medan andra kan inverka slumpmässigt och helt eller delvis ligga utanför Bolagets kontroll. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Vidare är ägande av aktier alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Bolaget uppmanas därför att, utöver den information som ges i memorandumet, göra en egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling.

BOLAGSRELATERADE RISKER

Mandel Designs beroende av den nordiska klädmarknaden och onlinehandel

Mandel Design säljer mode online huvudsakligen nischat mot Norden och är exponerat mot kunders användande av onlinekanaler för shopping. Bolagets intäkter påverkas av utvecklingen inom onlineförsäljning. Om trenden mot onlineförsäljningen skulle avstanna eller vända tillbaka skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Klädhandeln online är hårt konkurrensutsatt

Klädhandeln online är hårt konkurrensutsatt och Bolaget konkurrerar med en diversifierad grupp av återförsäljare i olika storlekar vilka tillämpar flera olika affärsmodeller för traditionell handel såväl som för onlinehandel. Det finns en risk att Mandel Designs konkurrenter konsoliderar och uppnår skalfördelar och andra konkurrensfördelar eller att de utnyttjar sin närvaro inom traditionell handel för att träda in på onlinemarknaden eller ytterligare utveckla sin närvaro online. Konkurrenternas skulle därför kunna ta marknadsandelar på Bolagets bekostnad. Marknadsinträden av konkurrenter eller nya aktörer kan leda till att Bolaget förlorar affärsmöjligheter eller tvingas förändra sin affärsmodell. Det finns även en risk att Mandel Design tappar marknadsandelar eller utsätts för ökad konkurrens p.g.a. konkurrenters expansion eller tillväxt inom Bolagets målgrupp.

Majoriteten av de varumärken Mandel Design säljer, erbjuder även själva sina produkter direkt till slutkunder. Om sådana varumärken framgångsrikt expanderar sin egen onlineförsäljningsverksamhet skulle detta kunna öka konkurrenstrycket på Mandel Design då varumärkena har tillgång till sina varor till lägre kostnader och kan sälja dem till lägre priser men med högre marginaler än Mandel Design.

Sannolikheten att risken inträffar: hög

Externa störningar

IT-system är sårbara för externa störningar. Det blir allt vanligare att företag utsätts för cyberattacker varav en del är sofistikerade riktade attacker mot företagens datornätverk. Eftersom de metoder som är relaterade med att erhålla obehörig åtkomst, avaktivera eller förstöra tjänster och sabotera system ständigt utvecklas och ändrar sina tillvägagångssätt upptäcks de ofta inte förrän de genomfört sin attack. Det finns en risk att Mandel Design inte kan förutse attackerna eller implementera effektiva åtgärder i tid vilket kan innebära ytterligare risker då koden är öppen för allmänheten, vilket förenklar för hackare och andra utomstående parter att avgöra hur de ska göra intrång i Bolagets system och hemsidor.

Om obehöriga parter lyckas få åtkomst till Bolagets hemsidor finns en risk att de kommer över information eller skadar Bolagets system och verksamhet, vilket i sin tur kan påverka Mandel Design negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: liten

Risker associerade med företagsförvärv

Mandel Design har indikerat i detta dokument att de har för avsikt att växa genom förvärv. Det föreligger alltid risk att förvärv inte ger det utfall som förväntas, avseende integration och lönsamhet. Ett sådant utfall kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Vid förvärv av bolag som skulle innebära en väsentlig verksamhetsförändring för Mandel Design kan en omnoteringsprocess krävas att genomföras. Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat kan komma att påverkas negativt i händelse av att Bolaget skulle behöva genomföra detta.

Sannolikheten att risken inträffar: hög

Misslyckande att i tid förutse modetrender

Mandel Design möjligheter att sälja tillräckligt många produkter på en tillfredsställande prisnivå beror på dess möjligheter att i tid förutse och reagera på modetrender och förändringar i konsumenternas preferenser. Bolaget verkar på klädmarknaden, vilken är mycket känslig för förändringar i konsumenternas preferenser, fluktuationer i modetrender och väder. Mandel Design strävar efter att korrekt förutse dessa trender i förväg och att undvika alltför höga eller låga lagersaldon. Det finns en risk att Bolaget inte köper in rätt produkter från sina leverantörer, vilket kan resultera i att Bolaget inte kan sälja de beställda och lagerförda produkterna utan istället tvingas att göra nedskrivningar.

Mandel Design står även inför risken att ha ett överskott av produkter i lager, vilka kan bli omöjliga för Bolaget att sälja under den aktuella försäljningssäsongen, eller endast bli möjliga att sälja genom att erbjuda avsevärda realisationer. Betydande rabatter kan komma att skada Bolagets varumärke och dess relationer med leverantörer. Om Bolaget misslyckas med att i tid förutse och reagera på modetrender och konsumenters preferenser, kan detta resultera i uteblivna försäljningar, försäljningar till lägre marginaler än förväntat vilket i sin tur skulle kunna ha väsentlig negativ inverkan på Mandel Design verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Målsättningar

Det finns risk att Mandel Design målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts. Det kan ta längre tid än planerat att nå de mål som styrelsen i Bolaget fastställt vilket kan påverka såväl Mandel Design verksamhet negativt.

Vid misslyckande att förvärva bolag, vilket är Bolagets drivande verksamhetsmål för att nå lönsamhet, påverkas Bolagets finansiella ställning negativt. Åtgärder som t.ex. en emission kan då krävas vilket i sin tur kan innebära en utspädning för en befintlig aktieägare.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Covid-19

Det finns risk att Mandel Designs verksamhet och utveckling påverkas till följd av Covid-19, vilket kan leda till att Bolagets tidshorisont gällande intjäningsförmåga och målsättningar senareläggs. Mandels kunder ser i dagsläget inte ut att drabbas nämnvärt av Covid-19 och eftersom Bolaget är en liten aktör bedömer styrelse och ledning att riskerna är relativt låga för störning i varuflödeskedjan.

Sannolikheten att risken inträffar: liten

Kunder

För att kunna nå nya kunder, och för att öka nettoomsättningen till befintliga kunder, kan Mandel Design komma att behöva utöka Bolagets erbjudande till att omfatta fler produkter, lansera försäljning inom angränsande produktkategorier, kampanjer och avsätta tid till marknadsföringsåtgärder och åtgärder ämnade att höja det genomsnittliga ordervärdet eller att erbjuda en inspirerande och tilltalande modeupplevelse online. För att vidta sådana åtgärder kan Bolaget vara tvunget att allokera omfattande tid och resurser från ledningen. T.ex. kommer Bolagets ledning, som en del av Bolagets strategi att utsöka sin försäljning till angränsande produktkategorier, behöva utvärdera olika förvärvsmöjligheter. Om Bolaget misslyckas med någon av de ovanstående åtgärder för att öka kundkretsen skulle detta kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Valutarisker

Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Mandel Design framtida intäkter kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom dess kontroll då valutakurser kan väsentligen förändras.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Bolaget är beroende av sina immateriella rättigheter

Mandel Design är ett bolag som, likt andra bolag verksamma inom samma bransch, beroende av sina immateriella rättigheter och att dessa skyddas på ett korrekt sätt. Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom upphovsrättsligt skydd, varumärken, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal. Om de produkter som Bolaget innehar eller i framtiden förvärvat eller utvecklar inte erhåller nödvändigt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition, kan Bolagets möjlighet att bedriva verksamhet, dess finansiella ställning och resultat påverkas negativt. Vidare kan Bolagets verksamhet,

finansiella ställning och resultat påverkas negativt i händelse av att Bolaget blir föremål för intrång i dess immateriella rättigheter eller gör intrång i annans immateriella rättigheter.

Sannolikheten att risken inträffar: liten

Finansiering och framtida kapitalbehov

Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital därefter för att förvärva tillgångar eller för att vidareutveckla tillgångarna på för Bolagets godtagbara villkor. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen på Bolagets verksamhet begränsas, vilket i längden kan medföra att Bolaget inte kan verkställa sin framtidsplan.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Leverantörer

Mandel Design har samarbeten med leverantörer. Det föreligger en risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha negativ inverkan på verksamheten. Det finns även en risk att Mandel Design leverantörer inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Sannolikheten att risken inträffar: liten

Sekretess

Även om Mandel Designs befattningshavare och kunder normalt omfattas av sekretessåtagande finns det en risk att någon som har tillgång till företagshemligheter sprider eller använder informationen på ett sätt som kan skada Mandel Design, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: liten

Begränsade resurser

Mandel Design är ett mindre företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För att Bolaget ska kunna utvecklas som planerat är det av vikt att nämnda resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Mandel Design misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiellt strukturella problem.

Sannolikheten att risken inträffar: liten

Övriga risker

Till övriga risker som Bolaget utsätts för är bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.

Sannolikheten att risken inträffar: liten

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på Bolagets rörelsekostnader, handelsvolym och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa och andra faktorer som står utom Bolagets kontroll.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Politiska risker

Bolaget förbehåller sig möjligheten att expandera till olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas

även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i andra länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Ägare med betydande inflytande

I samband med förvärvet av Mandel Design december 2019 kom en större aktieägare att äga majoriteten av samtliga utestående aktier. Följaktligen har aktieägaren möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver ett godkännande av aktieägarna, däribland utnämningen och avsättningen av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Mandel Design tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av företagskontroll kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka har andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan denna typ av majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

AKTIERELATERADE RISKER

En aktiv, likvid och fungerande marknad för Bolagets aktier kanske inte utvecklas positivt

Det har inte förekommit något offentlig handel i Mandel Designs aktier. Bolagets aktier kommer att handlas på Spotlight Stock Market som är en MTF och inte reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s k reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en s k reglerad marknad kan vara mer riskfylld. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Mandel Design leder till en aktiv handel i aktien eller hur aktien kommer att fungera framgent. Det finns en risk för att en aktiv och likvid handel inte kommer att utvecklas.

Eftersom Bolaget inte genomför en nyemission i samband med förestående notering så kommer riktkursen att spegla den kurs som genomförts vid senast transaktion. Denna behöver nödvändigtvis inte återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter noteringstillfället. Det kan därmed föreligga en risk att investerare inte kan vidaresälja aktierna till en kurs motsvarande eller överstigande ingångskursen.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i Mandel Design är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förändringar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Mandel Design kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiskt att förutse och skydda sig mot.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Utebliven utdelning

Till dags dato har Mandel Design beslutat att samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerande art. En investerare bör dock fortfarande ta hänsyn till att framtida utdelningar kan utebli. I överbägandet om framtida utdelningar kommer styrelsen föreslå att besluta om att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare i avsnitt "Aktien och ägarförhållanden, Utdelningspolicy".

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Fluktuationer i aktiekursen för Mandel Design-aktien

Aktiekursen för Mandel Design kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Utspädning genom framtida nyemissioner

Mandel Design kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionerliga ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

VD har ordet

Sedan jag tog vid som VD för Mandel Design AB sommaren 2019 har vi stärkt ledningsgruppen, format en ny strategi samt påbörjat ett genomgripande omstruktureringsarbete. Det är nödvändiga åtgärder för att möta de stora förändringar som just nu sker i vår bransch.

Mandel design tar nu nästa spännande steg när Bolaget blivit godkänt för notering på Spotlight Stock Market. Syftet med denna notering är att vidareutveckla Bolaget i form av att skapa ett större intresse och synlighet för nuvarande samt framtida investerare. Vi ser också en mycket stor fördel i att skapa en likvid aktie för att i framtiden möjliggöra fler affärsmöjligheter i form av förvärv.

Som VD för Mandel Design kommer jag initialt fortsätta utvecklingen av Bolaget och parallellt söka aktivt efter bolag med intention att hitta potentiella samarbeten, partnerskap och förvärvsmöjligheter. Jag anser att det är det absolut bästa sättet att skapa en god och långsiktig tillväxt tillsammans med ett förbättrat resultat.

I höstas lanserade vi ett stort åtgärdsprogram som har implementeras enligt plan. Åtgärderna syftar till att förenkla verksamheten och reducera kostnader på årsbasis samt öka intäkterna. Under resans gång har vi identifierat ytterligare omställnings- och effektiviseringsåtgärder som successivt kommer att genomföras under 2020 med full effekt i slutet av 2020.

Under hösten har vi lagt stor vikt på att förbättra vår digitala närvaro. Med en ny e-handelsplattform, nytt affärssystem, fler digitala tjänster och stort fokus på digital marknadsföring står vi starka och väl förbereda inför framtiden. Ett viktigt område har varit att se över och utveckla vårt produktsortiment hos både de starka varumärken vi arbetar med idag men även hitta nya. Detta för att öka antal kunder, försäljning samt lönsamhet.

Vi gjorde i början av året en lyckad satsning och lanserade ett par plus size varumärken för att öka vår närvaro i det segmentet och möta våra kunders efterfrågan.

Mandel designs ledord är personlig service till våra kunder, att inspirera men även göra det tydligt för kunden att välja och att välja rätt. Alla insatser syftar till motverka returerna som är en stor utmaning i vår bransch idag och där ligger vi redan sett till marknaden lågt.

I dagens modemarknad finns en stor dynamik med både möjligheter och utmaningar. Mandel Design har en gedigen grund med starka varumärken, engagerade medarbetare och med en ny strategi bedömer jag att vi har mycket goda förutsättningar att lyckas.

Stockholm Juni 2020

Camilla Fridén

VD Mandel Design Group AB (publ)

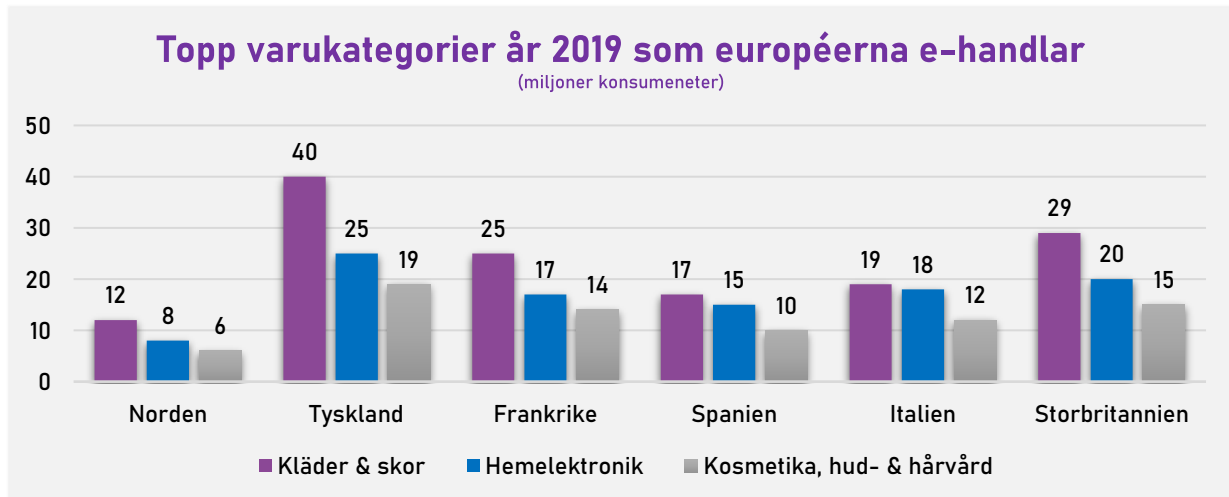
Under hösten har vi lagt stor vikt på att förbättra vår digitala närvaro. Med en ny e-handelsplattform, nytt affärssystem, fler digitala tjänster och stort fokus på digital marknadsföring står vi starka och väl förbereda inför framtiden...

”



Marknad

Informationen i detta memorandum rörande marknadens storlek, tillväxt och övriga tendenser utgör Bolagets allmänna bedömning baserad på interna och externa källor som t.ex. oberoende nyhetskällor och marknadsrapporter från bl.a. PostNord samt Internet Stiftelsen. Samtliga referenser som återges i detta avsnitt inhämtades under mars 2020. Uppgifter och bedömningar som återges i detta avsnitt utgör, om inget annat anges, Bolagets egna uppskattningar och Bolaget har strävat efter att använda den senaste tillgängliga informationen som möjligt.



Introduktion

Mandel Design bedriver sin verksamhet digitalt och genererar intäkter när en användare genomför ett köp på Bolagets hemsida. Bolaget anser därför att internet- och e-handelsanvändandets omfattning och utveckling kan spegla den marknad Bolaget är verksam på. Det är Bolagets bedömning att onlinebaserad klädförsäljning har gynnsamma bruttomarginaler jämfört med andra kategorier utifrån en analys av andra dominerade onlinehandelsföretag.

Digitaliseringen har slagit igenom i Europa som enligt Eurostats statistik visar tillväxt på i stort sett alla digitala områden, allt från videostreaming till bankärenden och inte minst e-handel.

Internetanvändande

I takt med att den digitala tekniken utvecklas tar internetanvändandet allt större plats hos konsumenterna. Detta drivs bl.a. av snabbare bredband, ökat mobilanvändande och ökad internetillgänglighet. Hela 98 % av Sveriges befolkning har tillgång till internet i hemmet enligt rapporten "Svenskarna och Internet 2019" utgiven av Internet Stiftelsen¹.

I rapporten framgår att 95 % av Sveriges befolkning använder internet. Sedan år 2010 har internetanvändandet ökat med ca. 10 % – från 85 % till 95 %. Trenden över de senaste åren ser ut att vara att datoranvändandet minskar till förmån för mobilen.

Enligt PostNords senaste rapport i *E-barometern* (vilka de upprättat tillsammans med *Svensk Digital Handel* och *HUI Research* sedan 2011) framgår det att 70 % av svenskarna i åldern 18-79 har e-handlat under en genomsnittlig månad under 2019.

E-handel inom mode

Enligt *E-handel i Europa 2019*² presenterades att nordborna handlar helst mode, hemelektronik och kosmetika på nätet och bland webbplatserna inom mode dominerade bl.a. Zalando och H&M. I ovan diagram presenteras toppkategorier som européerna under 2019 e-handlade.

2019 var ett händelserikt år för den svenska e-handeln. Den totala e-handelstillväxten för helåret uppgick till 13 %³, vilket innebär att den svenska e-handelsomsättningen motsvarar 87 MDSEK 2019. Inför 2020 är helårsprognosen att handeln kommer att växa med drygt 11 % och uppgå till närmare 97 MDSEK.

¹ <https://svenskarnaochinternet.se/app/uploads/2019/10/svenskarna-och-internet-2019-a4.pdf>

² https://www.postnord.com/globalassets/global/sverige/dokument/media/reporter/e-handel_europamaster.pdf

³ <https://dhandel.se/wp-content/uploads/2020/02/e-barometern-arsrapport-2019.pdf>

Modehandeln tillhör de mest utvecklade branscherna på nätet. Årstillväxten uppgick till 12 %, vilket innebär att 1,4 miljarder kronor tillkom e-handeln med modevaror under 2019. När det gäller mobil e-handel har ungefär två tredjedelar av de nordiska e-handelskonsumenterna handlat med telefon eller surfplatta under det senaste året. Detta beteende bedöms vara en bidragande faktor för tillväxten inom e-handeln.

Konkurrenssituation

Det finns stora etablerade konkurrenter som sätter krav på Bolagets plattform och organisation. Branschen för klädförsäljning online är starkt konkurrensutsatt. Det är av stor vikt att Bolaget intar en tydlig positionering och når ut med sitt erbjudande till de som Bolaget har som målgrupp. Den nordiska marknaden för onlinebaserad klädhandel kan delas in i fyra segment:

- Traditionella återförsäljare

Aktörer med fokus på traditionell försäljning i fysiska butiker och varuhus, t.ex. Nordiska Kompaniet. En annan aktör som kan nämnas är Åhlens som initialt en var en aktör inom detta segment men har på senare år etablerat e-handelsverksamhet

- Vertikalt integrerade klädåterförsäljare

Aktörer med både fysiska butiker och verksamhet online där de initialt haft fysiska butiker och kompletterat verksamheten med onlineförsäljning, t.ex. H&M och Zara

→ Onlinebaserade klädåterförsäljare

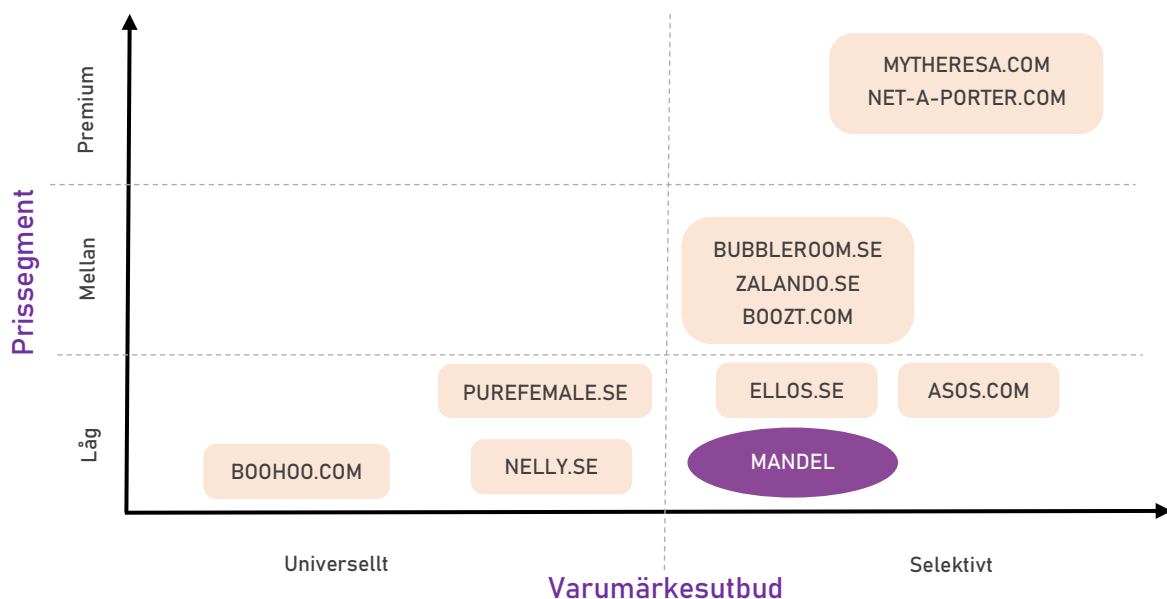
Aktörer med fokus på försäljning online. Inom denna kategori verkar **Mandel Design** som en mindre aktör jämfört med stora aktörer som *Ellos.se*, *Nelly.se*, *Boozt.com* och *Zalando.se*, se nedan för Mandel Designs position inom detta segment

- Onlinebaserade varuhus

Aktörer som bedriver verksamhet inom ett stort antal kategorier, däribland kläder. Dessa har vid memorandumets upprättande ingen större närvaro på den nordiska onlinemarknaden men har på senare år börjat penetrera den nordiska marknaden, ex. *Alibaba*. Andra aktörer är *Amazon* och *eBay*

Onlinebaserade klädåterförsäljare karaktäriseras vanligtvis utifrån sitt prissegment (låg, mellan eller premium) och varumärkesutbud (universellt eller selektivt). Nedan presenteras Mandel Designs position på den nordiska marknaden baserat på en bedömning av Bolagets ledning. Bland de mindre aktörerna som Bolaget anser sig vara mer direkta konkurrenter till i dagsläget utgörs av bl.a. *purefemale.se* ägt av Provrummet AB som till skillnad från Bolaget erbjuder ett mer universellt utbud. Under de senaste fyra åren, ej inkluderat 2019, redovisade de en omsättning på omkring 20 MSEK med ett break-even resultat.

Mandels position på den nordiska marknaden för onlinebaserad klädhandel



Källa: Ledningens bedömning på urval av onlinebaserade återförsäljare baserad på respektive utbud. Såväl stora som små aktörer är presenterade



Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att förvärva, utveckla och driva plattformar inom e-handel.

Vision

Mandel Designs vision är att vara en långsiktig förvärvsorienterad aktör inom e-handel.

Strategi

Mandel Design strategi är att förvärva bolag och plattformar inom e-handel och skapa tillväxt genom befintlig verksamhet. I Bolagets arbete ingår det att kontinuerligt hålla dialog med potentiella förvärvsobjekt. Bolaget delar upp förvärvsstrategin i fyra steg:

1. Scanning och analys av förvärvsobjekt
2. Etablera kontakt och påbörja Due Diligence
3. Ingå förvärvsavtal, tillträda objektet
4. Integrera och utveckla förvärvsobjekt

Historik

Bolaget driver i dagsläget, genom sitt dotterbolag Mandel Design AB, e-handelsverksamhet riktad mot klädförsäljning online. Moderbolaget grundades hösten 2019 och förvärvade i december 2019 samtliga aktier i Mandel Design AB där all verksamhet sker. Det förvärvade bolaget grundades 2003 och har sedan 2007 bedrivit e-handelsverksamhet inom damkonfektion och accessoarer.

Med den nya ledning och styrelse som tillsattes i samband med förvärvet av Mandel Design AB i december 2019 arbetar Bolaget mot målet att fortsätta vägen mot lönsamhet. Målet för verksamheten är att skapa tillväxt med en tydlig strategi genom förvärv.

Bolaget driver sin verksamhet i Sverige och verkar på den skandinaviska marknaden genom sin plattform www.mandeldesign.se. Denna plattform har ändamålsutvecklats och fortlöpande förbättrats för att vara utformad för att ge en optimal kundupplevelse. Framledes har Bolaget för avsikt att gå in på fler marknader genom förvärv av plattformar och/eller bolag i såväl nya som befintliga affärsområden.



Mandel Design

Huvuddelen av Bolagets nettoomsättning genereras från försäljning av produkter från ett välavvägt urval av nordiska varumärken med stark lokal dragningskraft som är populära på den nordiska marknaden. Bolaget är riktat sig huvudsakligen mot kvinnor i åldern 25 – 65 i bosatta i Norden. Bolaget har i dagsläget ca. 10 000 kunder kopplade till sina nyhetsbrev och ca. 40 000 kunder i sitt kundregister.

Bolaget strävar efter att återskapa en känsla av ett provrum hemma för att skapa en så bekväm och personlig upplevelse för kunden som möjligt. Mandel Design präglas av en trogen kundkrets genom att de involverar kunderna med vad som gäller på modefronten.

Dagligen engagerar Bolaget sina kunder genom att dagligen lansera nya klädesplagg kl 11:00 på sin hemsida som redan drygt en halvtimme innan finns tillgänglig utan köpknapp där kunderna kan ställa frågor. Bolaget driver detta för att låta kunden få så rätt uppfattning av produkten som möjligt för att undvika en hög returgrad. Bolaget har historiskt haft en relativt låg returgrad tack vare detta och genom att Bolagets medarbetare erbjuder en hög personlig servicenivå med löpande dialoger med sina kunder.

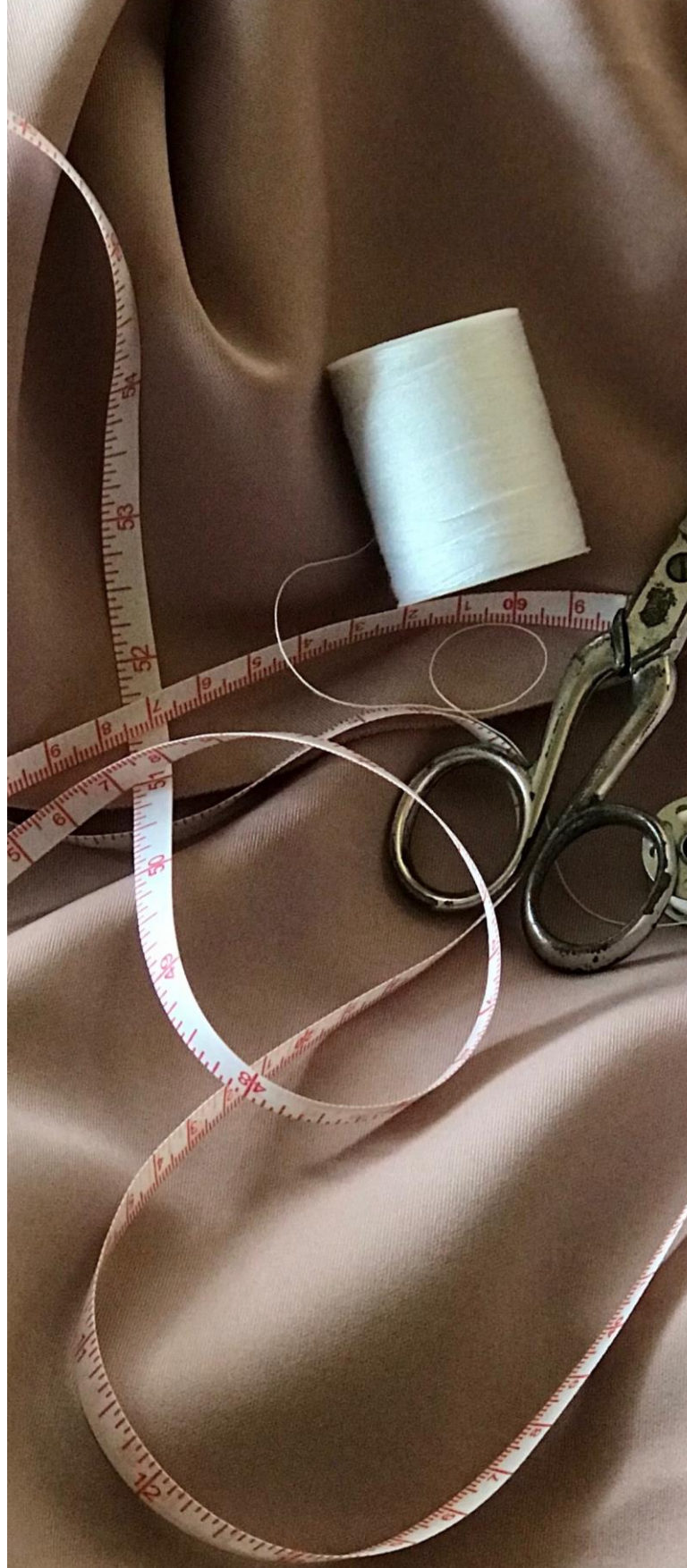
Inköpsstrategi

För att optimera verksamheten och minska lagerrisken är det av stor vikt vad för inköp av produkter som görs inför varje säsong. Bolagets VD ansvarar främst för bredden på sortimentet, däribland produktutval och storlekar. Tyngdpunkten i VD:s och medarbetares expertis ligger på kunskap om mode och förståelse för sina kunders klädstil och modetrender. Bolaget har nyligen breddat sitt sortiment till att inkludera flera plus size-storlekar som de ser en stor efterfrågan från sina kunder.

Moderbranschen är säsongsberoende och Bolaget måste beställa produkter som skall säljas inför varje säsong. Inköpen för vår och sommar läggs vanligen mellan april och juli, samtidigt som beställningarna för höst och vinter brukar läggas mellan september och februari.

Hantering & distribution

Hantering och distribution är en av de största kostnadsposterna för en onlinehandlare; utöver kostnader för sålda varor. Dessa kostnader blir lägre vid storskalighet genom en lägre hanteringskostnad per beställning och bättre villkor med distributionspartner. Bolaget har idag en organisation som hanterar och distribuerar försäljningsvolymerna i Bolagets egna lokaler där majoriteten av distributionen sker via post.



Mandel Design strävar att göra kunden så välinformerad som möjligt om den produkt denne vill köpa för att hålla en så låg returgrad som möjligt. Detta görs genom att engagera och involvera kunden genom hög personlig service!

Inom all e-handel finns naturliga svårigheter; bl.a. för kunden att bedöma plaggets passform och materialkvalitet etc. – vars svårigheter som inte förekommer på samma sätt med fysiska butiker.

I syfte att minska returgraden och därmed minska kostnaderna för returfrakter, och därmed minskad totalförsäljning, finns en naturlig utmaning i att underlätta korrekta köpbeslut. Bolaget strävar därför att göra kunden så välinformerad som möjligt om den produkt denne vill köpa. Bolaget har därför historiskt lagt stor vikt på att öka kundens kännedom om produkterna. Bolaget erbjuder gratis frakt när ett ordervärde överstiger 699 SEK och Bolaget erbjuder ett urval av olika betalningslösningar.



Marknadsföring

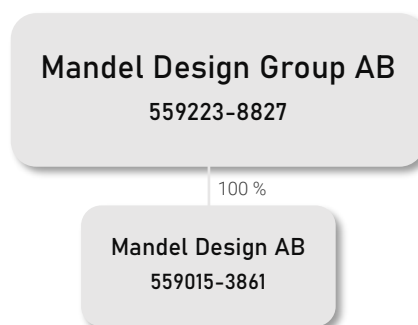
Bolaget marknadsför sig huvudsakligen genom SEO, Google Ads, event samt social media. Arbetet med att förvärva nya kunder samt bearbeta befintliga kunder innebär för Bolaget att engagera och involvera kunderna genom bl.a. kampanjer och en kvalitativ shoppingupplevelse.

Bolaget har samarbetspartners och ambassadörer som handplockats som skall leverera inspiration och klädglädje för att nå sina målgrupper.

För att generera återkommande kunder och öka ordervärdet per kund bedömer Bolaget att det är hela köpupplevelsen som är betydelsefull – allt från inrivandet av potentiell kund med efterföljande kundtjänst till leverans eller retur av vara. Plattformens infrastruktur måste vara tydlig med relevant innehåll med enkla och tydliga betalningslösningar för att en konvertering med högst sannolikhet skall ske. Bolaget observerar därför faktiska kundbeteenden och kundundersökningar i syfte kartlägga kundernas köpvanor. Vidare prioriterar Bolaget snabb och tillmötesgående kundservice vid eventuellt missnöje eller ändrade kundbehov.

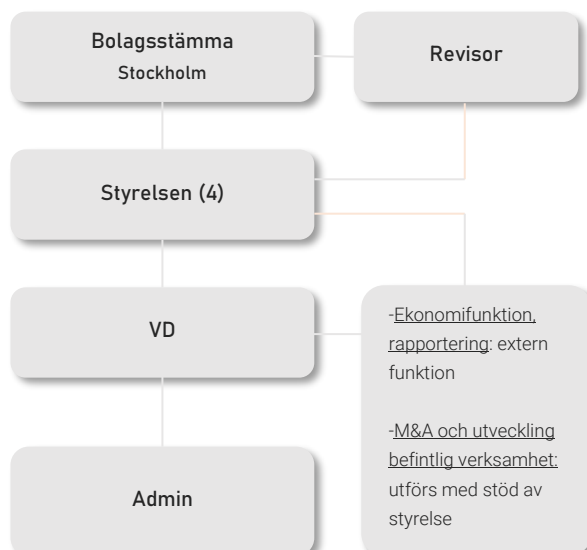
Organisationsstruktur

Mandel Designs koncernstruktur utgörs av moderbolaget Mandel Design Group AB samt det helägda bolaget Mandel Design AB. Koncernförhållandet uppstod 2019-12-06. Verksamheten bedrivs uteslutande i dotterbolaget.



Bolaget har sju (7) anställda medarbetare vid memorandumets upprättande. Detta inbegriper två (2) heltidsanställda (inklusive VD), två (2) halvtidsanställda fotografer, tre (3) deltidsanställda modeller. De centrala affärsfunktionerna (som inköp, marknadsföring, kundtjänst, IT) tillhandahålls internt med syfte att vara en kostnadseffektiv organisationsstruktur.

Utöver de internt anställda medarbetarna har Bolaget tre konsulter på fortlöpande basis. Dessa tillhandahåller redovisning och revision samt marknadsföring. Vidare får Bolaget stöttning från Bolagets styrelse vid frågor avseende M&A och utveckling av befintlig verksamhet.





Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Nedan följer en beskrivning av Mandel Designs styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor. Mandel Designs styrelse består av styrelseledamöterna Luca Di Stefano (ordförande), Camilla Fridén, Christian Kronegård samt Conny Gunnarsson. Styrelsen har sitt säte i Stockholm och styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma och är valda till slutet av nästa årsstämma.

Styrelsen			Oberoende i förhållande till	
Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Luca Di Stefano	Styrelseordförande	2020	Beroende	Oberoende
Camilla Fridén	Styrelseledamot/VD	2020	Beroende	Oberoende
Conny Gunnarsson	Styrelseledamot	2020	Oberoende	Oberoende
Christian Kronegård	Styrelseledamot	2020	Oberoende	Beroende

Luca Di Stefano

Styrelseordförande

Luca Di Stefano, född 1978, är styrelseledamot i Mandel Design Group AB sedan februari 2020. Grundare av flertalet bolag inom media och IT. Bolag som både har noterats och köpts upp. Har arbetat som investerare, VD/Operativt ansvarig och i styrelsen för olika riskkapitalfinansierade företag sedan 2017. Kommer senast från posten som delägare och VD för den digitala marknadsföringsbyrån Brandson AB som senare köpte upp av Defsio media AB.

Aktieinnehav i Mandel Design:

Luca äger indirekt ca. 9,5 % av röster och kapital

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Aksia Invest AB	Pågående

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Mondiviol AB	Suppleant	Pågående
Mandel Design AB	Ordf/ledamot	Pågående
Mandel Design Group AB	Ordf/ledamot	Pågående
Hamax Holdings AB	Ledamot	Pågående
Pure Consulting Sthlm AB	Suppleant	Pågående
Aerporto Film AB	Ledamot	Pågående
Gavald Holdings AB	Ledamot	Pågående
Scudo Holding AB	Ledamot	Pågående
RE/WAY AB	Ordf/ledamot	Pågående
JS Security Technologies AB	Ordf/ledamot	Pågående
Almond Holding AB	Ordf/ledamot	Pågående
StoreCollector AB	Ordf/ledamot	Avslutad
CL Stockholm AB	Suppleant	Avslutad
LeaseOnline Sweden AB	Ordf/ledamot	Avslutad
Nixon Nixon AB	Ordf/ledamot	Avslutad
PZY Group AB	Ledamot	Avslutad
EasyBags AB	Ledamot	Avslutad
Pet Sounds Digitalt AB	Ledamot	Avslutad
Brandson AB	Extern VD/ledamot	Avslutad

Tvångslikvidation och konkurs

Luca har suttit i styrelsen som suppleant i inviteme AB som gick i konkurs oktober 2019. Utöver detta har han under de senaste fem åren, inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Camilla Fridén

Styrelseledamot/VD

Camilla Fridén, född 1981, är Bolagets VD och styrelseledamot i Mandel Design Group AB sedan februari 2020. Sedan 2018 har Camilla varit styrelsesuppleant i Globe Solutions Scandinavia AB och arbetat med HR och Arbetsmiljöfrågor. Camilla har en lång erfarenhet som stressterapeut och coach och har tidigare arbetat mot den offentliga sektorn.

Aktieinnehav i Mandel Design:

Camilla äger 10 % av röster och kapital

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Familjehäftet Sverige	Avslutad

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Period
GlobeSolutions Scandinavia AB	Ledamot	Pågående
Mandel Design Group AB	VD/ledamot	Pågående
Familjehäftet Sverige	Innehavare	Avslutad
Brf Fältspaten 2	Ledamot	Avslutad

Tvångslikvidation och konkurs

Camilla Fridén har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Conny Gunnarsson

Styrelseledamot

Conny Gunnarsson född 1968 är styrelseledamot sedan februari 2020. Connys yrkeserfarenhet spänner sig över 30 år, där han de senaste 18 åren varit aktiv i olika e-handelsroller. Projektledning, upphandling, inköp, sälj, marknadsföring bla på CDON.COM, Tetra Pak och Audio Video. Två stora projekt har varit att starta upp online-marknadsplatser för CDON och Tetra Pak. Conny tillför e-handelskompetens både ur en teknikaspekt och framförallt ett kundperspektiv.

Aktieinnehav i Mandel Design:

inga aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

inga

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Nordic Marketplace Solutions	Innehavare	Pågående
Mandel Design Group AB	Ledamot	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Conny Gunnarsson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Christian Kronegård

Styrelseledamot

Christian Kronegård, född 1988, är styrelseledamot sedan oktober 2019. Sedan 2015 har Christian varit styrelseledamot i New Equity Venture International AB och arbetar också aktivt i flertalet av NEVI-koncernens innehav. Bl.a. är han verkställande direktör i GOGO Lead Tech AB (publ) som har varit noterat på Spotlight Stock Market sedan december 2019. Christian har en lång erfarenhet att sitta i såväl noterade- som onoterade styrelser.

Aktieinnehav i Mandel Design:

inga aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

inga

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
New Equity Venture Int. AB	Ledamot	Pågående
Mediacle Group AB	Ledamot/ordf.	Pågående
iAptek Int AB	Ledamot	Pågående
W & IT Solutions AB	Ledamot/VD	Pågående
Precisionsstål i Stockholm AB	Ledamot	Pågående
ORGO TECH AB	Ledamot/ordf.	Pågående
Viveco AB	Suppleant	Pågående
W & IT Solutions Group AB	Ledamot/VD	Pågående
Zoomability Int AB	Ledamot	Pågående
NEVIUS AB	Suppleant	Pågående
StHm Capital Advisory AB	Ledamot/VD	Pågående
GOGO Lead Tech AB (publ)	Ledamot/VD	Pågående
New Equity Venture V AB	Suppleant	Pågående
Online Gaming Info OGI Holding AB	Ledamot	Pågående
New Equity Venture VI AB	Suppleant	Pågående
New Equity Venture IV AB	Ledamot	Pågående
New Equity Venture II AB	Suppleant	Pågående
New Equity Venture Int. I AB	Suppleant	Pågående
Eprix AB	Suppleant	Avslutad
Pharmart AB	Ledamot/ordf.	Avslutad
Game Chest Group AB	Suppleant	Avslutad
Aerowash AB	Ledamot	Avslutad
HUBSO AB	Suppleant	Avslutad
FileMap AB	Ledamot/VD	Avslutad
Ayima Group AB	Suppleant	Avslutad
AMGO iGaming AB	Suppleant	Avslutad
Power & Tower Holding AB	Ledamot	Avslutad
Transiro Int. AB	Suppleant	Avslutad
Eyeonid Group AB	Suppleant	Avslutad

Tvångslikvidation och konkurs

Christian Kronegård har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Ledande befattningshavare

VD

Bolagets VD, Camilla Fridén, sitter i styrelsen, för mer information om Camilla se sid. 16.

Revisor

På Mandel Designs extra bolagsstämma 10 mars 2020 valdes Andreas Folke vid till revisionsbyrån Melcob Revision & Rådgivning AB, till revisor i Bolaget. Andreas Folke är auktoriserad revisor och medlem i FAR, föreningen för revisorer och rådgivare. Moderbolaget hade en annan revisor innan befintlig revisor valdes; Bolaget valde att använda den revisorn som dotterbolaget hade p.g.a. verksamheten bedrivs där.

Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål; (ii) varit medlem av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan i bolag som försatts i konkurs, likvidation (på grund av obestånd) eller genomgått företagsrekonstruktion; (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad; eller (iv) ålagt näringsförbud.

Det finns inga avtal som övriga ledande befattningshavare har slutit med Mandel Design eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Mandel Design.

Styrelseledamöter och befattningshavare kan nås via den adress och det telefonnummer som angivits för Bolaget.

Ingen av Mandel Design styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som innehar aktier i Bolaget har beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.

Det föreligger inte, utöver vad som redovisats ovan om respektive VD-avtal, några avtal om förmåner efter det att uppdraget eller anställningen har avslutats. Inga omständigheter finns som skulle innebära att det föreligger någon potentiell intressekonflikt för befattningshavarna i förhållande till uppdraget i Mandel Design.



Övriga upplysningar

Ersättningar till styrelse

För innevarande verksamhetsår erhåller styrelseordförande ett helt prisbasbelopp och resterande ledamöter ett halvt prisbasbelopp. Detta avser enbart ledamöter som ej är anställda eller konsulter till Bolaget. Det är inte beslutat om några förmåner efter avslutat uppdrag, för någon av styrelseledamöterna.

Ersättningspolicy till ledning & anställda

Styrelsen har i uppgift att årligen överse Bolagets ersättning till anställda. Bolaget har för avsikt att erbjuda samtliga medarbetare en totalkompensation som ska kunna attrahera kompetent personal till Bolaget samt behålla medarbetarna under en längre period. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ersättningen ska omförhandlas årligen. Ersättning till ledande befattningshavare kan vara fast och rörlig ersättning, samt pension och övriga ersättningar. Dessa fyra faktorer är den totala ersättningen. Fast ersättning: den fasta ersättningen skall baseras på den anställdes ansvarsområden och erfarenhet. Rörlig ersättning: den rörliga delen ska baseras på bolaget och dess dotterbolags finansiella utveckling och utvärderas mot fastställda mål. Den rörliga ersättningen ska max kunna uppgå till tolv månadslöner. För att avgöra vad som är en marknadsmässig totalersättning och utvärdera rådande nivåer, görs varje år jämförelsestudier med relevanta branscher och marknader.

Bolagets ersättningsfilosofi är, konkurrenskraftig totalersättning, betydande andel rörlig lön, koppling till långsiktigt aktieägarvärde, transparens och enkelhet. "Farfars-principen", varje enskild medarbetare äger rätten att förhandla lön med närmaste chef med utgångspunkt från ovan. Styrelsen för Mandel Design ska kunna avvika från dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. VD erhåller en månadsersättning för sitt arbete som motsvarar 38 000 SEK.

Styrelsens arbetsformer och VD-instruktion

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom VD-instruktion. Såväl arbetsordning som VD-instruktion fastställs årligen av Bolagets styrelse. Inga avsättningar eller ersättningar betalas efter att uppdraget avslutats. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Informationspolicy

Mandel Design externa redovisningsmaterial och investerarelationer skall präglas av öppenhet, tillförlitlighet, tillgänglighet och snabbhet. Företagsledningen och varje styrelseledamot skall utifrån sina kunskaper och sin information bidra till informationens kvalitet, vilket även gäller anställda som arbetar med Bolagets ekonomiska information. Informationen skall vara lättförståelig för mottagaren och skall i övrigt möta de krav som marknadsplatsen kräver.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Mandel Design lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, www.mandeldesign.se samt www.spotlightstockmarket.com. Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor.

Aktien och ägarförhållanden

Allmänt

Mandel Designs aktier är upprättade enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Bolaget har ett aktieslag och aktierna har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma rätt till utdelning och överskott vid likvidation. Samtliga aktier berättigar till en röst per aktie. Bolagets ISIN- och LEI-kod är SE0013888963 resp. 5493000XLYWDJAFSB231 med CFI-kod: ESVUFR samt FISN-kod: MANDELDESI/SH. Det finns inga inskränkningar i det fria överlåtandet av aktier utöver det lock-up avtal som beskrivs nedan. Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolagsordningen i enlighet med gällande lagstiftning.

Bolaget har inget innehav av egna aktier eller i andra bolag som kan ha betydelse för bedömningen av Bolagets ekonomiska situation. Bolagets aktie är ej underställd tvångsinlösen. Det har ej under de tolv senaste månaderna skett övertagandebud på Bolagets aktie. Det finns inga utestående konvertibler i Bolaget. Mandel Design aktie är utställd på innehavare och Bolagets aktiebok hanteras elektroniskt av Euroclear Sweden.

Aktiekapital och dess utveckling

Mandel Design bolagsordning är antagen 2019-12-06. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor fördelat på lägst 4 000 000 aktier och högst 16 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande (samtliga belopp i kronor).

Aktiekapitalets utveckling

Tidpunkt	Händelse	Kurs	Kvot-värde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2019 sept	Bolagets bildande	1,00	1,00	50 000	50 000	50 000	50 000
2019 dec	Nyemission	1,00	1,00	450 000	450 000	500 000	500 000
2020 feb	Split 8:1	-	0,125	3 500 000	-	4 000 000	500 000
2020 mars	Nyemission	6,00	0,125	121 999	15 250	4 121 999	515 250

Ägarförhållanden

Aktieägare per 2020-04-15	Antal aktier	Andel (%)
Almond Holding AB*	2 717 999	65,94
New Equity Venture International I AB**	749 000	18,17
Camilla Fridén	400 000	9,70
Övriga***	255 000	6,19
Totalt	4 121 999	100,00

* Kontrolleras av Kostas Psomas indirekt genom bolaget Aksia Invest AB

** Kontrolleras av Thomas Jansson

*** Övriga 300 aktieägare

Lock-up avtal

Bolagets tre största aktieägare som finns presenterade i ovan tabell har ingått lock-up avtal om att ej avyttra mer än 10 procent av sitt aktieinnehav i Mandel Design. Lock-up avtalet löper under de kommande tolv månaderna, räknat från den första handelsdag för Bolagets aktie på Spotlight Stock Market, vilket beräknas bli den 10 juni 2020. Utan hinder av ovanstående får avyttring ske enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier alternativt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter.

Utdelningspolicy och överlåtelse av aktien

Alla aktier har lika rätt till utdelning. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelning till sina aktieägare de närmaste åren, någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

Finansiell information

Bolaget har inför förestående memorandum upprättat följande räkenskaper:

- Resultaträkning för 2020-01-01 – 2020-03-31, 2019-01-01 – 2019-03-31 (proforma) samt 2019-01-01 – 2019-12-31 där dotterbolaget Mandel Design AB är konsoliderat per förvärvdatumet 2019-12-06 (sid. 21)
- Balansräkning för 2020-01-01 – 2020-03-31, 2019-01-01 – 2019-03-31 (proforma) samt 2019-01-01 – 2019-12-31 där dotterbolaget Mandel Design AB är konsoliderat per förvärvdatumet 2019-12-06 (sid. 22)
- Koncernens förändring av eget kapital samt kassaflödesanalys (sid. 23)
- Moderbolagets resultaträkning för 2020-01-01 – 2020-03-31 (sid. 24) samt balansräkning per 2020-03-31 (sid. 25)

Bolaget har upprättat en proformaredovisning som att koncernförhållandet uppstod 2018-01-01 och är endast av illustrativt syfte och beskriver därför en hypotetisk situation. Det riktiga koncernförhållandet uppstod 2019-12-06. Moderbolaget samt dotterbolagens räkenskaper är konsoliderade i proformakoncernen enligt följande:

- Proformaredovisning över resultaträkning för helåret 2019-01-01 – 2019-12-31 samt 2018-01-01 – 2018-12-31 (sid. 26)
- Proformaredovisning över balansräkning för helåret 2019-01-01 – 2019-12-31 (sid. 27) samt 2018-01-01 – 2018-12-31 (sid. 28)

Räkenskaperna utöver perioden 2019-01-01 – 2019-03-31 (proforma), presenterade i detta avsnitt har översiktligt granskats av Bolagets revisor utan anmärkningar. Bolaget kommer framledes rapportera kvartalsvis enligt Spotlights regelverk och bolagskommunicera på svenska.

Koncernens resultaträkning (SEK)	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31 (proforma)	2019-01-01 2019-12-31
Intäkter			
Nettoomsättning	646 434	1 392 320	5 206 635
Övriga rörelseintäkter	2 984	0	0
Summa intäkter	649 418	1 392 320	5 206 635
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-534 265	-1 147 322	-3 613 460
Övriga externa kostnader	-418 222	-284 388	-1 473 432
Personalkostnader	-365 487	-436 206	-1 669 434
Avskrivningar	-8 415	0	-20 678
Summa kostnader	-1 326 389	-1 867 916	-6 777 004
Rörelseresultat	-676 971	-475 596	-1 570 369
Resultat från finansiella investeringar			
Räntekostnader	-29 339	-27 931	-31 931
Resultat efter finansiella poster	-706 310	-503 527	-1 602 300
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-706 310	-503 527	-1 602 300
Resultat per aktie	0,18	-1,01	-32,05

Koncernens balansräkning (SEK)	2020-03-31	2019-03-31 (proforma)	2019-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
IT-plattform	772 580	1 144 741	739 343
	772 580	1 144 741	739 343
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	200 000	-	200 000
	200 000	-	200 000
Summa anläggningstillgångar	972 580	1 144 741	939 343
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	1 400 424	1 453 696	1 453 433
	1 400 424	1 453 696	1 453 433
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Skattefordringar	6 409	5 152	8 689
Övriga fordringar	64 572	50 400	24 229
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	225 266	182 735	178 898
	296 247	238 287	211 816
Kassa och bank	207 783	220 000	205 337
Summa omsättningstillgångar	1 904 454	1 911 983	1 870 586
Summa tillgångar	2 877 034	3 056 724	2 809 929
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	500 000	500 000	50 000
Pågående nyemission	15 250	0	450 000
Uppskrivningsfond	500 000	1 000 000	500 000
Reservfond	20 000	20 000	20 000
Annat EK inkl periodens resultat	-847 051	-1 386 712	-857 485
Summa eget kapital	188 199	133 288	162 515
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	0	901 000	732 000
	0	901 000	732 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	949 501	975 639	1 000 312
Leverantörsskulder	857 453	705 831	725 421
Övriga skulder	768 038	98 717	75 844
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	113 843	242 249	113 837
Summa skulder	2 688 835	2 022 436	1 915 414
Summa eget kapital och skulder	2 877 034	3 056 724	2 809 929

Koncernens förändring av eget kapital

(SEK)	Aktie- kapital	Pågående nyemission	Uppskrivnings- fond	Reserv- fond	Annat EK inkl. årets resultat	Totalt
Ingående balans 2019-10-24	50 000	0	0	0	0	50 000
Pågående nyemission	0	450 000	0	0	0	450 000
Uppskrivningsfond	0	0	500 000	0	0	500 000
Reservfond	0	0	0	20 000	0	20 000
Omvänt förvärv dotterandel	0	0	0	0	749 815	749 815
Omföring resultat	0	0	0	0	-5 000	-5 000
Periodens resultat	0	0	0	0	-1 602 300	-1 602 300
Utgående balans 2019-12-31	50 000	450 000	500 000	20 000	-857 485	162 515
Ingående balans 2019-12-31	50 000	450 000	500 000	20 000	-857 485	162 515
Nyemission	450 000	-450 000	0	0	0	-321 520
Pågående nyemission	0	15 250	0	0	0	15 250
Periodens resultat	0	0	0	0	-706 310	-706 310
Utgående balans 2020-03-31	500 000	15 250	500 000	20 000	-1 179 005	-159 005

Koncernens kassaflöde

(SEK)	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31 Proforma	2019-01-01 2019-12-31	2019-01-01 2019-12-31 Proforma	2018-01-01 2018-12-31 Proforma
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-706 310	-503 527	-1 602 300	-1 607 300	-2 117 740
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	8 415	0	20 678	20 678	41 356
	-697 895	-503 527	-1 581 622	-1 586 622	-2 076 384
Betald inkomstskatt	2 280	786	-8 689	-4 323	-4 366
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-695 615	-504 313	-1 590 311	-1 590 945	-2 080 750
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>					
Förändring av varulager	53 009	-20 803	112 634	-20 540	-433 552
Förändring av fordringar	-86 711	137 911	49 066	167 919	686 109
Förändring av kortfristiga skulder	773 415	-313 795	-204 052	-536 097	-300 956
Kassaflöde från den löpande verksamheten	44 098	-701 000	-1 632 663	-1 979 663	-2 129 149
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-41 652	0	-10 000	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-200 000	0
Aktivering av anläggningstillgångar	0	0	120 000	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41 652	0	110 000	-200 000	0
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	0	0	0	0	50 000
Förändring lån	0	701 000	0	532 000	-317 411
Erhållet/lämnat aktieägartillskott	0	0	1 633 000	1 633 000	2 495 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	701 000	1 633 000	2 165 000	2 227 589
Periodens kassaflöde	2 446	0	110 337	-14 663	98 440
Likvida medel vid periodens början	205 337	220 000	95 000	220 000	121 560
Likvida medel vid periodens slut	207 783	220 000	205 337	205 337	220 000

Moderföretagets resultaträkning

(SEK)	2020-01-01 2020-03-31
Intäkter	
Nettoomsättning	2
Summa intäkter	2
Rörelsens kostnader	
Övriga externa kostnader	-75 526
Summa kostnader	-75 526
Rörelseresultat	-75 524
Resultat från finansiella investeringar	
Räntekostnader	-767
Resultat efter finansiella poster	-75 291
Skatt	-
Periodens resultat	-75 291

Moderföretagets balansräkning

(SEK)	2020-03-31
Tillgångar	
Anläggningstillgångar	
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	
Andelar dotterbolag	1 682 000
	1 682 000
Summa anläggningstillgångar	1 682 000
Omsättningstillgångar	
<i>Kortfristiga fordringar</i>	
Kundfordringar	16 250
Skattefordringar	21 054
	37 304
Kassa och bank	87 783
Summa omsättningstillgångar	125 087
Summa tillgångar	1 807 087
Eget kapital och skulder	
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	500 000
Pågående nyemission	15 250
Överkursfond	716 744
Annat EK inkl periodens resultat	-107 717
Summa eget kapital	1 124 277
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Leverantörsskulder	9 375
Övriga skulder	673 436
Summa skulder	682 811
Summa eget kapital och skulder	1 807 087

Proforma resultaträkning

(SEK)	Moder	Dotter	JUSTERING	KONCERN PROFORMA
	2019-10-24	2019-01-01		2019-01-01
	2019-12-31	2019-12-31		2019-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	13 000	5 206 635	-13 000 ^A	5 206 635
Summa intäkter	13 000	5 206 635	-13 000	5 206 635
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	0	-3 613 460	-	-3 613 460
Övriga externa kostnader	-44 426	-1 447 006	13 000 ^B	-1 478 432
Personalkostnader	0	-1 669 434	-	-1 669 434
Avskrivningar	0	-20 678	-	-20 678
Summa rörelsens kostnader	-44 426		13 000	
Rörelseresultat	-31 426	-1 543 943	-	-1 575 369
Finansiella poster				
Räntekostnader	0	-31 931	-	-31 931
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	-31 426	-1 575 874	-	-1 607 300
Skatt	0	0		0
Periodens resultat	-31 426	-1 575 874	-	-1 607 300

Proforma resultaträkning

(SEK)	Moder	Dotter	JUSTERING	KONCERN PROFORMA
	2018-01-01	2018-01-01		2018-01-01
	2018-12-31	2018-12-31		2018-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	-	7 081 512	-	7 081 512
Övriga intäkter	-	6 495	-	6 495
Summa intäkter	-	7 088 007	-	7 088 007
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-	-5 150 616	-	-5 150 616
Övriga externa kostnader	-	-2 033 611	-	-2 033 611
Personalkostnader	-	-1 888 245	-	-1 888 245
Avskrivningar	-	-41 356	-	-41 356
Summa rörelsens kostnader	-	-9 113 828	-	-9 113 828
Rörelseresultat	-	-2 025 821	-	-2 025 821
Finansiella poster				
Räntintäkter	-	2 078	-	2 078
Räntekostnader	-	-93 997	-	-93 997
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	-	-2 117 740	-	-2 117 740
Skatt	-	0	-	0
Periodens resultat	-	-2 117 740	-	-2 117 740

A: En eliminering om -13 000 SEK i rörelsens intäkter har genomförts p.g.a. koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag

B: En justering om +13 000 SEK har upprättats p.g.a. koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag

Proforma balansräkning

SEK	MODER	DOTTER	JUSTERING	KONCERN
	2019-12-31	2019-12-31		PROFORMA
				2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
IT-plattform	0	739 343	-	739 343
	0	739 343	-	739 343
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	400 000	0	-400 000 ^A	0
Andra långfristiga fordringar	0	200 000	-	200 000
	400 000	200 000	-400 000	200 000
Summa anläggningstillgångar	400 000	939 343	-400 000	939 343
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	0	1 453 433	-	1 453 433
	0	1 453 433	-	1 453 433
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	16 250	0	-16 250 ^B	0
Skattefordran	0	8 689	-	8 689
Övriga fordringar	4 568	19 661	-	24 229
Förutbetalda kostnader o upplupna intäkter	0	178 898	-	178 898
	20 818	207 248	-16 250	211 816
Kassa och bank	85 337	120 000	-	205 337
Summa oms.tillgångar	106 155	1 780 681	-16 250	1 870 586
SUMMA TILLGÅNGAR	506 155	2 720 024	-416 250	2 809 929
EGET KAPITAL & SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	500 000	100 000	-100 000 ^C	500 000
Uppskrivningsfond	0	500 000	-	500 000
Reservfond	0	20 000	-	20 000
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-31 426	-526 059	-300 000 ^D	-857 485
Summa Eget kapital	468 574	93 941	-400 000	162 515
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	0	732 000	-	732 000
	0	732 000	-	732 000
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkning	0	1 000 312	-	1 000 312
Leverantörsskulder	37 581	704 090	-16 250 ^E	725 421
Övriga skulder	0	75 844	-	75 844
Upplupna kostnader o förutbet. intäkter	0	113 837	-	113 837
Summa kortfrist. skulder	37 581	1 894 083	-16 250	1 915 414
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	506 155	2 720 024	-416 250	2 809 929

A: andelar i dotterbolag elimineras i koncern

B + E: koncernintern fordran respektive skuld för transaktioner mellan koncernföretag

C: aktiekapital dotterbolag elimineras inom koncern

D: koncernmässig motbokning av dotterbolag

Proforma balansräkning

SEK	MODER	DOTTER	JUSTERING	KONCERN
	2018-12-31	2018-12-31		PROFORMA
				2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
IT-plattform	0	1 144 741	-	1 144 741
	0	1 144 741	-	1 144 741
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	400 000	0	-400 000 ^A	0
	400 000	0	-400 000	0
Summa anläggningstillgångar	400 000	1 144 741	-400 000	1 144 741
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	0	1 432 893	-	1 432 893
	0	1 432 893	-	1 432 893
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	0	146 565	-	146 565
Skattefordran	0	4 366	-	4 366
Övriga fordringar	0	43 747	-	43 747
Förutbetalda kostnader o upplupna intäkter	0	180 734	-	180 734
	0	375 412	-	375 412
Kassa och bank	100 000	120 000	-	220 000
Summa oms.tillgångar	100 000	1 928 305	-	2 028 305
SUMMA TILLGÅNGAR	500 000	3 073 046	-400 000	3 173 046
EGET KAPITAL & SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	500 000	100 000	-100 000 ^B	500 000
Uppskrivningsfond	0	1 000 000	-	1 000 000
Reservfond	0	20 000	-	20 000
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	0	-583 184	-300 000 ^C	-883 184
Summa Eget kapital	500 000	536 816	-400 000	636 816
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	0	200 000	-	200 000
	0	200 000	-	200 000
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkning	0	989 311	-	989 311
Leverantörsskulder	0	980 715	-	980 715
Övriga skulder	0	87 698	-	87 698
Upplupna kostnader o förutbet. intäkter	0	278 506	-	278 506
Summa kortfrist. skulder	0	2 336 230	-	2 336 230
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	500 000	3 073 046	-400 000	3 173 046

A: andelar i dotterbolag elimineras i koncern

B: aktiekapital dotterbolag elimineras inom koncern

C: koncernmässig motbokning av dotterbolag

Kommentarer på finansiell information

Introduktion

Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisningsmetod är K3: Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärvade dotterbolags tillgångar och skulder upptagits till det marknadsvärde, som legat till grund för fastställande av köpeskilling på aktierna. Skillnaden mellan köpeskillingen och de förvärvade bolagets egna kapital redovisas som goodwill. Koncernens egna kapital omfattar moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagets egna kapital som tillkommit efter det att dessa bolag förvärvats.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Linjär avskrivning görs på avskrivningsbart belopp (anskaffningsvärde med avdrag för beräknat restvärde) över tillgångarnas nyttjandeperiod enligt följande: Inventarier, verktyg, installationer och goodwill 5 år. Bolaget tillämpar försiktighetsprincipen vilket medför till att Bolaget ej värderingsprövar Bolagets anläggningstillgångar för längre avskrivningsperioder än 5 år. I det fall Bolaget i framtiden ändrar redovisningsprincip till IFRS kommer avskrivningsprinciperna förändras.

Utgifter för utvecklingskostnader avseende nya och förbättrade funktioner inom Bolagets webbplats redovisas som en tillgång i balansräkningen om det är tekniskt och kommersiellt användbart och Bolaget har tillräckliga resurser för färdigställande.

Konsolidering

Dotterföretag är alla företag över vilka moderföretaget har bestämmande inflytande. Moderföretaget har ett bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretaget inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Intäkter

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor i Bolagets löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, förväntade returer och rabatter.

Revisors anmärkning

Koncernen har inte upprättat någon årsredovisning än med anledning att moderbolaget bildades hösten 2019. Dotterbolagets årsredovisning för 2019 samt 2018 införlivas genom hänvisning till Bolagets IR-hemsida. För ÅR 2018 samt 2019 anmärke revisorn att han bedömde att bolaget var i behov av kontanta kapitaltillskott under det kommande räkenskapsåret för att betala sin skulder i takt med att de förfaller.

Resultaträkning

Intäkter

Under första kvartalet 2020 redovisade Bolaget en nettoomsättning på 646 434 SEK (1 392 320 SEK), vilket är en minskning på drygt 54 % vilket härleds till att Bolaget vid denna period har fokuserat på att uppdatera hemsidan och inlett omstrukturering av koncernen. Bolaget redovisade totala intäkter uppgående till 5 206 635 SEK under perioden 2019-01-01 – 2019-12-31, vilket utgörs av nettoomsättning. Intäkterna har genererats från försäljning av produkter på Bolagets hemsida. Jämförelseperiodens, 2018-01-01

– 2018-12-31 (proforma), totala intäkter uppgick till 7 088 007 SEK, varav nettoomsättningen uppgick till 7 081 512 SEK. Bolaget minskade sin omsättning med ca. 22 % under 2019 jämfört med 2018 vilket härleds till att Bolaget sålt färre produkter p.g.a. organisatoriska förändringar. Bolaget säljer bl.a. kläder, smycken samt accessoarer varav majoriteten av försäljningen huvudsakligen består av kunders köp av kläder. Försäljning av varumärkena VILA samt Vero Moda står för majoriteten av Bolagets intäkter. Branschen karaktäriseras i sin helhet av efterfrågan på modeprodukter, och därmed Bolagets nettoomsättning, att vara något säsongsbunden. Eftersom höst- och vintermodeartiklar vanligtvis säljs till högre priser än sommar- och vårmode, genererar Bolaget vanligtvis högre genomsnittliga ordervärden under andra halvåret. Därutöver brukar Mandel Design generera högre nettoomsättning under andra halvåret till följd av en ökad försäljning under julperioden och i samband med bl.a. Black Friday och Cyber Monday. Därutöver har Bolaget, liksom andra bolag inom samma bransch, några månader om året (inträffar vanligtvis juli, augusti samt januari) då det är nödvändigt att rea ut ett antal plagg till reducerade priser.

Kostnader

Kostnaderna under januari - mars 2020 uppgick totalt till -1 326 389 SEK (-1 867 916 SEK) vilket härleds till att Bolaget hade en lägre försäljning samt att inga ingångna marknadsföringsaktiviteter var bokförda under perioden. Bolaget redovisade under perioden 2019-01-01 – 2019-12-31 rörelsekostnader uppgående till -6 777 004 SEK, varav -3 613 460 SEK utgörs av kostnader för handelsvaror, personalkostnader om -1 669 434 SEK samt -1 473 432 SEK av övriga externa kostnader. De övriga kostnaderna består av bl.a. hyra, revision- och redovisningskostnader och IT-tjänster. Avskrivningarna under perioden uppgick till -20 678 SEK.

Jämförelseperioden, 2018-01-01 – 2018-12-31 (proforma), redovisade totala kostnader om -9 113 828 SEK varav majoriteten av kostnaderna utgörs av handelsvarorkostnader om -5 150 616 SEK. Kostnaden för handelsvaror för helåret 2019 minskade med drygt 40 % vilket härleds till en lägre försäljning för Bolaget. Övriga externa kostnader uppgick till -2 033 611 SEK vilka består av lokalhyra, revisions- och redovisningskostnader, marknadsföring, IT-tjänster samt billeasingkostnader. Kostnaden för övriga externa kostnader minskade under helåret 2019, jämfört med 2018, med drygt 25 % vilket härleds till främst till minskade av kostnader för marknadsföring och IT-tjänster. Avskrivningarna under 2018 uppgick till -41 356 SEK.

Rörelseresultat

Under första kvartalet 2020 uppgick rörelseresultatet till -676 971 SEK (-475 596 SEK) vilket är en försämring om drygt 42 %. Försämringen härleds huvudsakligen till lägre försäljning av Bolagets produkter. Rörelseresultatet uppgick till -1 570 369 SEK under perioden 2019-01-01 – 2019-12-31 jämfört med -2 025 821 SEK samma period föregående år (proforma). Rörelseresultatet förbättrades med drygt 25 % vilket härleds till minskade kostnader för handelsvaror samt övriga externa kostnader. Anledningen till att kostnaderna minskade hänförs till att Bolaget sålde färre varor via sin plattform samtidigt som Bolaget kunde hålla nere de övriga externa kostnaderna.

Resultatet efter skatt för perioden 2019-01-01 – 2019-12-31 uppgick till -1 602 300 SEK jämfört med -2 117 740 SEK under 2018-01-01 – 2018-12-31 (proforma). Resultatet för senast redovisad period förbättrades vilket härleds till samma anledning som beskrivet ovan.

Balansräkning

Tillgångar

Per 2020-03-31 uppgick Bolagets anläggningstillgångar till 972 580 SEK (1 144 741 SEK) som huvudsakligen utgörs av immateriella anläggningstillgångar i form av värdet på Bolagets IT-plattform. Bolagets anläggningstillgångar per 2019-12-31 uppgick till 939 343 SEK, jämfört med 1 144 741 SEK per 2018-12-31 (proforma). Detta utgörs huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar som omfattar värdet på Bolagets IT-plattform www.mandeldesign.se. Genom plattformen finns ca. 10 000 kunder som Bolaget har registrerade i sina nyhetsbrev samt ca. 40 000 registrerade kunder i sin kundbas. Finansiella anläggningstillgångar per 2019-12-31 uppgick till 200 000 SEK jämfört med 0 SEK per 2018-12-31 (proforma). Per 2018-12-31 (proforma) uppgick anläggningstillgångarna till 1 144 741 SEK som utgörs av immateriella anläggningstillgångar i form av Bolagets plattform.

Per 2020-03-31 uppgick omsättningstillgångarna till 1 904 454 SEK (1 911 983 SEK) som huvudsakligen utgörs av lager. Omsättningstillgångarna per 2019-12-31 uppgick till 1 870 586 SEK, jämfört med 2 028 305 SEK per 2018-12-31 (proforma). Per 2019-12-31 utgjordes omsättningstillgångarna huvudsakligen av varulager (1 453 433 SEK). Per 2018-12-31 (proforma) utgjordes även omsättningstillgångarna huvudsakligen av lager som då uppgick till ungefär samma värde; 1 432 893 SEK.

Bolagets tillgångar per 2020-03-31 uppgick till 2 877 034 SEK (3 056 724 SEK). Totalt uppgick Bolagets tillgångar per 2019-12-31 till 2 809 929 SEK, jämfört med 3 173 046 SEK per 2018-12-31 (proforma). Den smärre minskningen härleds huvudsakligen till en återföring av tidigare gjord uppskrivning på immateriella tillgångar.

Eget kapital och skulder

Bokföringstekniskt skedde 2019-12-06 ett omvänt förvärv då Mandel Design Group AB förvärvade Mandel Design AB. Det betyder att Mandel Design AB bokföringsteknisk är moderbolag och Mandel Design Group AB dotterbolag. Eget kapital på uppgick till 188 199 SEK per 2020-03-31. Koncerns två bolag Mandel Design Group AB och Mandel Design AB har per 2019-12-31 468 574 SEK resp. 93 941 SEK i eget kapital. Koncernens eget kapital per 2019-12-31 uppgick till 162 515 SEK, jämfört med 636 816 SEK per 2018-12-31 (proforma).

Vid den senast redovisade avstämningsdag, 2020-03-31, uppgick koncernens eget kapital till 188 199 SEK och moderbolagets eget kapital uppgick till 1 124 277 SEK. Bolaget har som mål att växa och nå lönsamhet genom bl.a. en förvärvsstrategi beskrivet på sid. 4 och 21 som kommer stärka Bolagets finansiella ställning. Bolaget vill och behöver genomföra förvärv under 2020 för att uppnå Bolagets mål samt för att stärka Bolagets finansiella ställning (eget kapital). Misslyckas Bolaget att stärka sitt eget kapital på årsbasis genom denna strategi kan åtgärder så som t.ex. en emission komma att krävas.

Bolagets totala skulder per 2020-03-31 uppgick till 2 688 835 SEK (2 923 436 SEK) som består av långfristiga skulder om 0 SEK (901 000 SEK). De kortfristiga skulderna per 2020-03-31 uppgick till 2 688 835 SEK (2 022 436 SEK) som huvudsakligen utgjordes av leverantörsskulder som uppgick till 857 453 SEK (705 831 SEK) och checkräkningskrediter om 949 501 SEK (975 639 SEK). Per 2019-12-31 uppgick skulderna till 1 915 414 SEK, jämfört med 2 336 230 SEK per 2018-12-31 (proforma).

Rörelsekapital

Styrelsen bedömer att Bolaget, med ingångna kreditfacilitet uppgående till 3 MSEK, har tillräckligt med rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden för att fullgöra Bolagets betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Styrelsen ser i dagsläget inget ytterligare kapitalbehov under de kommande tolv månaderna för befintlig rörelse. Om förvärvsmöjligheter eller andra tillväxtpotentialer uppkommer kan ett ytterligare kapitalbehov uppstå.

Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

Mandel Design Group AB (publ) är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 559223-8827. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade Spotlight Stock Market. Utöver Spotlights regelverk gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- Marknadssmissbruksförordningen (EU nr 596/2014)

Anslutning till Euroclear Sweden

Mandel Design är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format

Twister och rättsliga processer

Vid memorandumets upprättande finns, såvitt styrelsen känner till, inga tvister eller rättsliga processer i eller omkring Bolaget.

Intressekonflikter

En potentiell intressekonflikt som skulle kunna uppstå utgörs av att Bolagets VD även sitter i Bolagets styrelse. Utöver detta finns det vid memorandumets upprättande, såvitt styrelsen känner till, inga kända intressekonflikter i eller omkring Bolaget.

Avtal och transaktioner med närstående

Bolaget har i dagsläget totalt fyra (4) närstående avtal och transaktioner. Detta avser lån upptagna från Aksia Invest AB som kontrolleras av Kostas Psomas respektive New Equity Venture Int. I AB. Samtliga avtal har ingåtts till marknadsmässiga villkor. För mer information om villkor se "Lån och ansvarsförbindelser" i detta avsnitt.

Väsentliga avtal

Bolaget har följande avtal av väsentlig betydelse vid memorandumets upprättande:

Leverantörsavtal

För de produkter Bolaget erbjuder har Mandel Design ingått två depositionsavtal avseende leverantörskrediter med såväl varumärket direkt som med deras agenter. Avtalen bygger på leverantörens mallavtal och är ingångna tills vidare.

Hysesavtal

Mandel Design ingick april 2010 ett hyresavtal med Platzer Fastigheter avseende lager och kontor. Avtalet har ingåtts till marknadsmässiga villkor.

Väsentliga investeringar

Mandel Design Group AB genomförde den 6 december 2019 en strukturaffär med ägarna till Mandel Design AB med syfte att skapa befintlig koncernstruktur. Det har utöver vad som anges i balansräkningen inte skett några väsentliga investeringar.

Koncernen har utöver beskrivna emissioner (se sid. 20), i syfte att göra Bolaget publikt, samt upptagna lån (se nedan) ej genomfört några investeringar eller kapitalanskaffningar.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i Mandel Design i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

Försäkringar

Mandel Design koncernen har enligt vad Mandel Design styrelse anser ett fullgott försäkringsskydd. Vid upprättandet av memorandumet anser styrelsen att försäkringsskyddet är tillräckligt och vid en framtida expanderingsbehöva ändras för att matcha en eventuell större organisation.

Lån och ansvarsförbindelser

Det finns lån om ca. 1,55 MSEK vid memorandumets upprättande enligt följande:

Borgenär:	New Equity Venture Int I AB
Summa:	0,25 MSEK
Avgift:	1 % månadsränta
Förfallodag:	2021-08-04

Borgenär:	Aksia Invest AB
Summa:	0,30 MSEK
Avgift:	1 % månadsränta
Förfallodag:	2021-08-02

Vidare finns har Bolaget kreditfaciliteter om totalt 3 MSEK utställda vid memorandumets upprättande. Faciliteterna träder i kraft det datumet Bolaget blir godkänt för notering på Spotlight Stock Market.

Borgenär: Aksia Invest AB
Summa: 2,0 MSEK
Avgift: 5 % årsränta på ej utbetalt belopp
 15 % årsränta totalt på utbetalt belopp
Löptid: 18 månader

Borgenär: New Equity Venture Int I AB
Summa: 1,0 MSEK
Avgift: 5 % årsränta på ej utbetalt belopp
 15 % årsränta totalt på utbetalt belopp
Löptid: 18 månader

Bolaget har sedvanlig företagsinteckning för lån om 1 MSEK hos Nordea Bank som löper tillsvidare med marknadsmässiga villkor.

Immateriella rättigheter

Bolaget äger domännamnet vid memorandumets upprättande www.mandeldesign.se.

Projektledare

Bolaget har anlitat Capval Corp AB, med organisationsnummer 559084-5821, som projektledare i samband med upprättandet av detta dokument. Capval har bistått ledningen för Mandel Design med tjänster rörande upprättande av memorandum samt övriga frågeställningar i genomförandet av noteringen. Föreliggande information och beskrivning av Bolaget har erhållits av Bolaget. Även om det får anses rimligt att informationen är korrekt, friskriver sig Capval Corp från allt ansvar från innehållet i memorandumet.

Tendenser

Styrelsen bedömer att Bolaget har en gynnsam position på marknaden. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Bemyndiganden

På extra bolagsstämma 2019-12-06 beslutades det om styrelsens bemyndigande avseende beslutande om nyemission enligt styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier. Betalning i nyemission ska kunna ske genom kontant betalning, kvittning eller apport. Bemyndigandet ska omfatta en utökning av bolagets aktier och aktiekapital med högst det belopp som ryms inom bolagsordningens satta gränser för antal aktier respektive aktiekapital.

Uppköpserbjudande

Det har ej förekommit något uppköpserbjudande avseende Bolagets aktier under innevarande verksamhetsår eller föregående år.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom

samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

Aktieägare som är begränsat skyldiga i Sverige

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under de 10 närmaste föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt

verkställs normalt av Euroclear Sweden eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear Sweden eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

Investeraravdrag vid förvärv av aktier

Ett investeraravdrag infördes den 1 december 2013 som tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Genom avdraget kan fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige och mot kontant betalning förvärvar andelar i bland annat ett svenskt rörelsedrivande aktiebolag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission i vissa fall få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital, dock högst 650 000 SEK per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 SEK per år. Om flera investerares underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 miljoner SEK under ett kalenderår, ska underlagen minskas proportionellt så att underlagen tillsammans inte överstiger 20 miljoner SEK. Sedan 1 januari 2016 gäller att en investerare inte får göra investeraravdrag om denne (eller någon närstående) äger eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden

den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då andelarna förvärvas. Detta gäller oavsett om investeraren äger eller har ägt andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger eller ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern. Därutöver finns en rad andra krav på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag ska vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

Investeringssparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringsparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är ca 0,75 procent, och betalas varje år.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Mandel Design Group AB.
Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholm län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska, direkt eller genom dotterbolag, bedriva verksamhet inom handel med kläder, accessoarer, konfektion, bijouterier och därtill närbesläktade områden. Verksamheten kan bedrivas i Sverige och utomlands.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 4 000 000 aktier och högst 16 000 000 aktier.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst fyra (4) och högst sju (7) ledamöter med högst tre (3) suppleanter.

Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor, med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse skett. För att erhålla rätten att delta på bolagsstämma krävs föranmälan enligt de instruktioner som föreligger vid kallelse. Bolagsstämma kan hållas i Göteborg eller Stockholm.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter varje räkenskapsårs utgång.

Årsstämma kan hållas i Göteborg eller Stockholm.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Framläggande och godkännande av dagordning som framgår av kallelsen
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse, samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
10. Val av styrelse med eventuella suppleanter samt i förekommande fall revisor och revisorssuppleanter
11. Annat ärende, som ankommer på stämman att behandla enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10

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

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari - 31 december.

Denna bolagsordning antogs vid extra bolagsstämma 2019-12-06

Adresser

KONTAKT

Mandel Design Group AB
Box 5141
102 43 Stockholm
+46(0)31-712 76 20
e-handel@mandeldesign.se

MARKNADSPLATS

Spotlight Stock Market
Klarabergsviadukten 63, 9tr
101 23 Stockholm
+46(0)8-511 68 000

REVISOR

Melcob Revision & Rådgivning AB
Smedjegatan 9
392 39 Kalmar
+46(0)703-850 666

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
+46(0)8-402 90 00