



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL AV AKTIER AV SERIE B PÅ NASDAQ STOCKHOLM I RIZZO GROUP AB



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya B-aktier senast den 14 april 2023, eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya B-aktier senast den 11 april 2023.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya B-aktier genom respektive förvaltare.

NOTERA VIDARE ATT FÖRETRÄDESEMISSIONEN HAR ETT LÄGSTA OCH ETT HÖGSTA BELOPP (EN S.K. "LÄGSTA-EMISSION")

För att Företrädesemissionen ska genomföras förutsätts att antalet aktier och aktiekapitalet i Rizzo Group AB ökar med ett visst lägsta antal/belopp. Om den lägsta gränsen inte uppnås kommer Företrädesemissionen inte att genomföras. Om den lägsta gränsen inte uppnås kommer samtliga betalade tecknade aktier ("BTA") att annulleras och all erlagd likvid som betalats för teckning av aktier i Företrädesemissionen kommer att återbetalas till tecknarna. Notera att vare sig den likvid som erlagts för teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage kommer att återbetalas. De investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalats för teckningsrätterna.

Enligt beslutet för Företrädesemissionen ska aktiekapitalet i Rizzo Group AB öka med minst 78 000 000,493235 SEK och högst 91 816 165,240602 SEK genom utgivande av minst 1 300 000 000 B-aktier och högst 1 530 269 411 B-aktier. Detta innebär att om teckning (med eller utan företrädesrätt) av aktier motsvarande minst 130 MSEK inte erhålls, det vill säga minst 1 300 000 000 B-aktier, kommer beslutet om Företrädesemissionen att falla och Företrädesemissionen kommer således inte att fullföljas. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer inga nya aktier att emitteras eller levereras, även om teckningsrätter har förvärvats genom betalning. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningsrätter som investerare har förvärvat på den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq Stockholm") således att vara utan värde och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage att återbetalas. De investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalats för teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och all erlagd likvid som betalats för teckning av aktier i Företrädesemissionen att återbetalas. Återbetalningen av erlagd likvid kommer att göras till respektive innehavare av BTA vid tiden för återbetalning, vilken beräknas infalla åtta bankdagar efter sista teckningsdag.

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 29 mars 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter utgången av prospektets giltighetstid. Rizzo Group AB kommer endast att upprätta tillägg till detta prospekt i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen.

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till befintliga aktieägare i Rizzo Group AB, org.nr 556540-1493, att med företrädesrätt teckna nya B-aktier i bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet ("Företrädesmissionen" eller "Erbjudandet") och med anledning av den samtidigt genomförda riktade emissionen av B-aktier till Zenith Management AB (den "Riktade emissionen"). Med "Nyemissionerna" avses Företrädesmissionen och den Riktade emissionen gemensamt. Med "Rizzo Group" eller "Bolaget" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhang, Rizzo Group AB, den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett eller flera dotterbolag i koncernen. Med "Koncernen" avses i detta Prospekt den koncern i vilken Rizzo Group AB är moderbolag.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart Prospektet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i värdepappren. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Prospektet ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.rizzogroup.se, samt Finansinspektionens webbplats, www.fi.se.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga teckningsrätter, BTA eller nya B-aktier får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika, Ryssland, Belarus, USA eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt, eller skulle strida mot reglerna i sådant land. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudande enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Bolaget tar inte något juridiskt ansvar för överträdelser av någon av dessa restriktioner. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Dessutom förbehåller sig Bolaget rätten att bortse från eventuella instruktioner avseende värdepappren som kommer från, eller på uppdrag av, VP-kontoinnehavare med registrerad adress i USA. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperlagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan framgå i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Bolagets aktie kan innebära. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "TSEK" indikerar tusen SEK och "MSEK" indikerar miljoner SEK. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i Prospektet och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

FRAMÅTRIKTADE UT TALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller likande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt eventuella uttalanden och åsikter i Prospektet som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framåtriktade uttalanden är baserade på Bolagets nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska utfallet avseende sådana uttalanden.

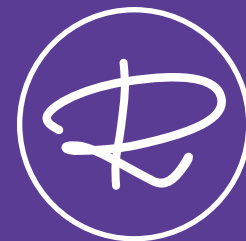
Efter datumet för offentliggörande av Prospektet tar Bolaget inte något ansvar för att uppdatera något framåtriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingen, med undantag för vad som följer av för Bolaget tillämpliga lagar och regler.

BRANSCH OCH MARKNADSFÖRHÅLLANDEN

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och de marknader som Bolaget är verksam på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Branschpublikationer eller rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningen och respondenterna. Information som kommer från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

EMISSIONSINSTITUT

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB ("Hagberg & Aneborn") agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesmissionen. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Hagberg & Aneborn uttryckligen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	9
Inbjudan till teckning av aktier av serie B i Rizzo Group	20
Bakgrund och motiv	23
Villkor och anvisningar	26
Verksamhetsbeskrivning	33
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	43
Styrelse, koncernledning och revisor	47
Aktiekapital och ägarförhållanden	51
Legala frågor och kompletterande information	55
Definitioner och ordlista	59
Adresser	61

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 29 mars 2023 var införd i aktieboken som aktieägare i Rizzo Group och är berättigad att delta i Företrädesemissionen erhåller för varje befintlig aktie oavsett aktieslag en (1) teckningsrätt. Teckningsrätten berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya aktier, varvid en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av elva (11) nya B-aktier i Företrädesemissionen.

Teckningskurs

0,1 SEK per B-aktie.

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen

29 mars 2023

Teckningsperiod

31 mars – 14 april 2023

Handel med teckningsrätter

31 mars – 11 april 2023

Handel med BTA

21 april 2023 till och med att de nya B-aktierna registreras hos Bolagsverket.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter sker under teckningsperioden genom samtidig kontant betalning.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.rizzogroup.se samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Övrig information

Handelsplats:	Nasdaq Stockholm
Kortnamn B-aktier:	RIZZO B
ISIN-kod B-aktier:	SE0016276109
ISIN-kod teckningsrätter:	SE0020051498
ISIN-kod BTA:	SE0020051506
LEI-kod:	549300Q08NAGX31DFK53

Finansiell kalender

20 februari 2023	Offentliggörande av delårsrapport för perioden september 2022 – november 2022
29 mars 2023	Offentliggörande av delårsrapport för perioden december 2022 – februari 2023
Senast 30 juni 2023	Offentliggörande av delårsrapport för perioden mars 2023 – maj 2023
Oktober månad 2023	Offentliggörande av delårsrapport för perioden juni 2023 – augusti 2023



SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Varje beslut om att investera i värdepappren medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om sammanfattningen inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
Emittenten	Rizzo Group AB, org.nr. 556540-1493 Besöksadress: Kungsholmstorg 6B, 112 21 Stockholm Postadress: Box 24085, 104 50 Stockholm Telefonnummer: +46 8 508 99 200 Webbplats: www.rizzogroup.se LEI-kod: 549300Q08NAGX31DFK53 Kortnamn (ticker): RIZZO B ISIN-kod B-aktie: SE0016276109
Behörig myndighet	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00, e-post är finansinspektionen@fi.se och webbplats är www.fi.se . Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 29 mars 2023.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepappren?

Information om emittenten	Rizzo Group AB, org.nr 556540-1493. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets verksamhet regleras av svensk rätt och bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen"). Bolagets LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) är 549300Q08NAGX31DFK53.
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Rizzo Group är moderbolag i en nordisk detaljhandelskoncern inom accessoarer, väskor, resväskor och handskar. Koncernen erbjuder ett brett sortiment av egna och externa varumärken genom fysiska och digitala butiker. Verksamheten drivs genom de helägda detaljhandelskedjorna Morris och Rizzo.
Emittentens större aktieägare	Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per den 28 februari 2023 med därefter kända förändringar. Det finns såvitt Bolagets styrelse är medveten om inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget. Såvitt Bolaget känner till kontrolleras inte Bolaget direkt eller indirekt av någon enskild person.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal C-aktier	Andel kapital %	Andel röster %
Varenne AB	0	15 411 457	0	11,08	11,08
UBS Switzerland AG	0	12 224 863	0	8,79	8,79
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	9 809 055	0	7,05	7,05
Victor Family Office AB	0	8 899 879	0	6,40	6,40
IBKR Financial Services AG	0	7 810 000	0	5,61	5,61
Summa fem största ägare	0	54 155 254	0	38,93	38,93
Summa övriga ägare	30	84 892 309	67 808	61,07	61,07
Totalt	30	139 047 563	67 808	100	100

Källa: Euroclear Sweden AB



Emittentens större aktieägare, forts.	Per dagen för Prospektet äger och kontrollerar Zenith Management AB ("Zenith") 0 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Omedelbart efter fullbordandet av Nyemissionerna, under antagande att Företrädesemissionen fullföljs med en teckningsgrad motsvarande miniminivån om 130 MSEK, att hela det garantiåtagande Zenith lämnat inom ramen för Företrädesemissionen tas i anspråk och att den Riktade emissionen fullföljs, kommer Zenith att inneha cirka 43,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.
Viktigaste administrerande direktörer	Bolagets styrelse består av Tommy Jacobson (styrelseordförande), Jarle Gundersen, Jonas Blomqvist (vice styrelseordförande), Dennis Jansén och Christina Nilsson (arbetstagarrepresentant). Bolagets ledning består av Jonas Stille (VD och koncernchef), Natalja Schneider (Interim CFO), Maria Ryott (CHRO) och Helena Morland (Tillförordnad VD och koncernchef).
Revisor	PricewaterhouseCoopers AB, med huvudansvarig revisor Victor Lindhall.

Finansiell nyckelinformation om emittenten

Finansiell nyckelinformation i sammandrag I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell nyckelinformation för Rizzo Group avseende räkenskapsåret 2020/2021 samt räkenskapsåret 2021/2022 och perioderna december 2021 – februari 2022 samt december 2022 – februari 2023. Informationen är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning 2020/2021, Bolagets reviderade årsredovisning för 2021/2022 samt från de ej reviderade delårsrapporterna för perioderna december 2021 – februari 2022 samt december 2022 – februari 2023.

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2021/2022 lämnade Bolagets revisor följande upplysning, återgiven i sin helhet:

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på avsnitten "Finansiering" och "Väsentliga händelser efter räkenskapsåret" förvaltningsberättelsen och not 1 "Redovisnings- och värderingsprinciper", not 2 "Risker" och not 30 "Skulder till kreditinstitut" i årsredovisningen. Per bokslutsdagen är mer än hälften av moderbolagets aktiekapital förbrukat och en första kontrollstämma hölls den 5 december 2022. Vidare redovisar koncernen en förlust om -64 032 tkr för det räkenskapsår som avslutades den 31 augusti 2022 och de kortfristiga skulderna per detta datum översteg omsättningstillgångarna med 214 135 tkr. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheterna som anges i förvaltningsberättelsen, på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företaget förmåga att fortsätta verksamheten. Som framgår av not 30 "Skulder till kreditinstitut" avsnittet bygger bolagets bedömning av fortsatt drift på att fortsätta kostnadsbesparingar kan göras, att det negativa egna kapitalet återställs genom en nyemission och att bolaget per den 31 december 2022 ingår ett nytt bankavtal. I en situation där bolagets fortsatta drift inte längre kan förutsättas föreligger en väsentlig risk för nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar och moderbolagets bokförda värden på fordringar på koncernbolag respektive andelar i koncernföretag."

Vidare lämnade Bolagets revisor följande anmärkning, återgiven i sin helhet:

"Anmärkning

Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen skatt och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid."

	September 2020 – augusti 2021	September 2021 – augusti 2022	December 2021 – februari 2022	December 2022 – februari 2023
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Koncernens resultat i sammandrag (MSEK)				
Nettoomsättning	336,5	329,7	95,2	58,3
Rörelseresultat	-42,5	-59,8	35,0	-44,9
Periodens resultat	-101,9	-64,0	54,1	-52,9
Resultat per aktie	-0,66	-0,70	0,40	-0,38
Koncernens finansiella ställning i sammandrag (MSEK)				
Summa tillgångar	387,3	212,0	336,9	158,5
Eget kapital	-101,9	-128,2	-59,3	-210,5
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)				
Kassaflöde för löpande verksamheten	-24,9	-13,0	43,1	-63,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,4	45,7	9,0	0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9,3	-32,6	-35,3	53,0



Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

Huvudsakliga risker relaterade till Rizzo Group utgörs av följande:

- Bolaget är i väsentlig utsträckning beroende av att leveranskedjor snabbt återgår till normal funktionalitet och konsumenter till normala köpvanor efter Covid-19-pandemin. Osäkerheten framgent medför att det är svårbedömt hur lång tid det tar innan Bolagets försäljning och kundtillströmning är tillbaka på nivåer motsvarande tiden innan pandemiutbrottet. Covid-19-pandemin bedöms därmed få en fortsatt betydande inverkan på Bolagets försäljning.
- Om avtalet med FoR Consignment AB ("FoR") skulle sägas upp finns det en risk att Bolaget inte kan köpa in och sälja tillräckligt med varor för att Bolaget ska klara sina löpande kostnader vilket därmed innefattar en risk för att Bolaget försätts i konkurs.
- Om Bolaget inte har tillgång till sedvanliga betalningsvillkor föreligger risk att Bolaget inte kan införskaffa erforderliga produkter för att möta marknadens efterfrågan och för att bedriva Koncernens verksamhet i enlighet med Bolagets affärsplan. Vidare är Bolaget i sådana fall fortsatt beroende av konsignationslösningar från externa parter. Det föreligger då en risk att nuvarande eller framtida leverantörer inte accepterar en konsignationslösning. Om riskerna realiserar så skulle Bolagets omsättning påverkas väsentligen negativt, och Bolaget riskera att försättas i konkurs.
- En negativ ekonomisk utveckling som påverkar hushållens disponibla inkomster och sysselsättning samt höjda energi och drivmedelskostnader kan ha en negativ inverkan på konsumenternas köpkraft men också konsumenternas köpvanor gällande bland annat väskor, accessoarer, reseprodukter och andra sällanköpsvaror. En sådan försvagad efterfrågan kan ha en negativ påverkan på Bolagets nettoförsäljning och resultat.
- Om implementeringen av den nya affärsplanen eller Bolagets initiativ att nå en lägre kostnads massa inte genomförs fullt ut riskerar Bolagets resultat att påverkas negativt. Den nya affärsplanen innebär en renodling av verksamheten i och med att Koncernen snävar av produktsortimentet. En sådan avsmalning leder till en risk för att Koncernen tappar de kunder som var vana vid det tidigare sortimentet.
- Ökad konkurrens samt förändringar i branschen kan medföra ökad prispress och förlust av marknadsandelar. Om Bolaget tappar marknadsandelar till konkurrenter kan det påverka Bolagets nettoomsättning och resultat negativt, vilket skulle föranleda en risk för att Bolaget försätts i konkurs.
- Om inte Bolaget på ett adekvat sätt förmår anpassa sina strategier för att möta variationer i marknad och väderlek kan det påverka försäljningen negativt samt leda till ökade lagernivåer som medför utförsäljningar till låga marginaler och minskade intäkter, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Bolaget är känsligt för förändringar på hyresmarknaden, till exempel höjda marknadshyror och förhöjt Konsumentprisindex ("KPI"), vilket innebär kostnadsökningar som Bolaget kanske inte kan kompensera för. Vidare, om Bolagets omsättning, resultat och/eller finansiella stabilitet ökar, föreligger det en risk att hyresvärdarna kräver omförhandling och högre hyresnivåer än vad som gäller idag.
- Det finns en risk att Bolagets egna kapital inte är återställt i tid till den andra kontrollstämman, eller att bolagsstämman oavsett om det egna kapitalet är återställt eller inte, beslutar att Bolaget ska träda i likvidation och inte driva verksamheten vidare. Om risken realiserar innebär det att Bolaget träder i likvidation omedelbart vid bolagsstämmans beslut samt att investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.
- Det föreligger risk för att det inte är möjligt för Bolaget att korrekt bedöma innebörden av legala och regulatoriska krav avseende exempelvis regelbunden och rätttidig finansiell rapportering och informationsgivning. Om Bolaget inte lyckas följa tillämpliga lagar och regler kan det medföra ökade rörelsekostnader, viten eller andra påföljder. En eventuell sanktionsavgift kan inverka negativt på Bolagets finansiella ställning, resultat och riskera att Bolaget försätts i konkurs.
- Om Rizzo Group inte lyckas förlänga eller omförhandla det befintliga låneavtalet med Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea"), förfaller lånet till betalning den 30 juni 2023, vilket skulle kunna medföra en betalningsförpliktelse som Bolaget inte kan uppfylla. Detsamma gäller om Bolaget inte lyckas uppfylla sina befintliga åtaganden och Nordea därmed säger upp avtalet. För det fall riskerna realiserar skulle Bolaget riskera att försättas i konkurs.



NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

Värdepapprens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	B-aktier i Rizzo Group med ISIN-kod SE0016276109 och kortnamn RIZZO B. B-aktierna är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	<p>Per datumet för Prospektet uppgår det registrerade aktiekapitalet i Bolaget till 8 346 924,112782 SEK. Totalt antal registrerade aktier i Bolaget uppgår till 139 115 401, fördelat på 30 A-aktier, 139 047 563 B-aktier och 67 808 C-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,0600000003794116 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda.</p> <p>Genom Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget öka med lägst 78 000 000,493235 SEK och högst 91 816 165,240602 SEK genom utgivande av lägst 1 300 000 000 B-aktier och högst 1 530 269 411 B-aktier. Genom den Riktade emissionen ökar aktiekapitalet i Bolaget med 12 951 662,481900 SEK genom utgivande av 215 861 040 B-aktier. Vid fullteckning av Nyemissionerna kommer aktiekapitalet i Bolaget därmed uppgå till 113 114 751,835284 SEK och antalet utestående B-aktier kommer att uppgå till 1 885 178 014.</p>
Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	<p>Varje A-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till tio röster och varje B- och C-aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemmission ge ut nya aktier av serie A, serie B och serie C ska innehavare av aktier i serie A, serie B och serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av de olika slagen i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger av samma aktieslag (primär företrädesrätt). Aktier, oavsett aktieslag, som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de därvid erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till de aktier de förut äger, och i den mån så inte kan ske, ska fördelning ske genom lottning.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemmission ge ut aktier endast av ett eller två aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemmission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.</p> <p>Innehavare av C-aktier ska vid utdelning, före innehavare av aktier av serie A och serie B, få ett belopp per C-aktie motsvarande en årlig ränta på teckningskursen, i emission beslutad av bolagsstämman den 26 april 2016, om 5,0 procent från den 26 april 2016. Beslutar bolagsstämman inte om utdelning ackumuleras ovan nämnda belopp, varvid innehavare av C-aktier ska, utöver ovan nämnda belopp, före innehavare av aktier av serie A och serie B, erhålla ytterligare utdelning med ett belopp som motsvarar en årlig ränta om 7,0 procent beräknat på ackumulerad men ännu inte utbetald utdelning.</p> <p>Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska endast nya aktier emitteras av serie A och serie B i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av ett visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. C-aktier berättigar inte till deltagande i fondemission.</p> <p>Rättigheterna som är förknippade med aktier utgivna av Bolaget kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av Aktiebolagslagen.</p>
Aktiernas överlåtbarhet	Det finns inga inskränkningar i den fria överlåtbarheten för Bolagets aktier.
Utdelning och utdelningspolicy	Koncernens utdelningspolicy är att långsiktigt dela ut 50 procent av resultatet efter skatt, om Bolagets situation så tillåter. Bolaget lämnade dock ingen utdelning för räkenskapsåren 2018/2019, 2019/2020, 2020/2021 eller 2021/2022. Med anledning av minskning av aktiekapitalet beslutad på extra bolagsstämman den 16 oktober 2020 i syfte att täcka förluster omfattas Bolaget för närvarande av en legal utdelningsbegränsning som förhindrar Bolaget att utan särskilda åtgärder besluta om utdelning fram till oktober 2023.
Var kommer värdepappren att handlas?	
Upptagande till handel	Bolagets B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna som emitteras genom Nyemissionerna avses också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.



Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepappren

Huvudsakliga risker relaterade till Företrädesemissionen och Bolagets aktier omfattar:

- Om Företrädesemissionen inte fullföljs riskerar de investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna. Vidare är det i så fall troligt att Bolaget behöver träda i konkurs, vilket medför risk för redan befintliga aktieägare att förlora hela eller deras av sitt investerade kapital.
- Handeln i dessa teckningsrätter och BTA kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för vissa innehavare att avyttra instrumenten vilket kan medföra att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten som Företrädesemissionen innebär och realisera värdet av instrumenten vilket kan utgöra en risk för enskilda investerare och skapa en felaktig eller missvisande prisbild för instrumenten.
- Det finns en risk att handeln i aktien påverkas negativt, bland annat om Bolaget inte genererar det försäljningsresultat som förväntats. Om det inte föreligger en aktiv och likvid marknad i Bolagets aktie kan detta påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital.
- Storleken på kommande utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Med anledning av minskning av aktiekapitalet under oktober 2020 i syfte att täcka förluster omfattas Bolaget för närvarande av en legal utdelningsbegränsning som förhindrar Bolaget att utan särskilda åtgärder besluta om utdelning under en period om tre år. Risken för utebliven utdelning kan ha en viss inverkan på aktiernas marknadspris.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i värdepappren?

Allmänna villkor

Teckning med företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 29 mars 2023 var införd i aktieboken som aktieägare i Rizzo Group och är berättigad att delta i Företrädesemissionen erhåller för varje befintlig aktie oavsett aktieslag en (1) teckningsrätt. Teckningsrätten berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya aktier, varvid en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av elva (11) nya B-aktier i Företrädesemissionen.

Teckning utan företrädesrätt

Aktieägare och övriga investerare kan anmäla teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,1 SEK per B-aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter var den 29 mars 2023. Sista dag för handel med Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 27 mars 2023.

Förväntad tidplan för Företrädesemissionen

Teckningsperiod

31 mars – 14 april 2023

Handel med teckningsrätter

31 mars – 11 april 2023. För det fall Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningsrätter som investerare har förvärvat på Nasdaq Stockholm att vara utan värde och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage att återbetalas. De investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna.

Handel med BTA

21 april 2023 till och med att de nya B-aktierna registrerats hos Bolagsverket. BTA kommer att tas upp till handel om och när det står klart att den lägsta gränsen i Företrädesemission uppnåtts. Meddelande om huruvida den lägsta gränsen uppnåtts kommer att offentliggöras den 14 april 2023 i samband med att det preliminära utfallet i Företrädesemissionen offentliggörs. Innan det preliminära utfallet offentliggörs kommer styrelsen att fatta beslut om huruvida Företrädesemissionen ska fullföljas, om teckningsperioden ska förlängas, eller om Företrädesemissionen ska avbrytas och därmed inte fullföljas. För det fall Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och all erlagd likvid som betalats för teckning av aktier i Företrädesemissionen att återbetalas. Återbetalningen av erlagd likvid kommer att göras till respektive innehavare av BTA vid tiden för återbetalningen, vilken beräknas infalla åtta bankdagar efter sista teckningsdag, genom Hagberg & Aneborns försorg.

Offentliggörande av preliminärt utfall

14 april 2023

Offentliggörande av slutligt utfall

18 april 2023



Förväntad tidplan för Företrädesemissionen, forts.

Offentliggörande av om den lägsta gränsen i Företrädesemissionen uppnåts och Företrädesemissionen därmed fullföljs alternativt om den inte uppnåts och Företrädesemissionen därmed inte fullföljs

14 april 2023. För det fall den lägsta gränsen i Företrädesemissionen inte uppnås, efter eventuell förlängning av teckningsperioden, så kommer Företrädesemissionen inte att fullföljas. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer inga nya aktier att emitteras eller levereras, även om teckningsrätter har förvärvats genom betalning. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningsrätter som investerare har förvärvat på Nasdaq Stockholm således att vara utan värde och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage att återbetalas. De investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och all erlagd likvid som betalats för teckning av aktier i Företrädesemissionen att återbetalas. Återbetalningen av erlagd likvid kommer att göras till respektive innehavare av BTA vid tiden för återbetalningen, vilken beräknas infalla åtta bankdagar efter sista teckningsdag.

Upptagande till handel

Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna avses dessa att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. De nya aktierna avses tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 18, 2023.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet B-aktier i Bolaget att öka med 1 530 269 411 till totalt 1 669 316 974 B-aktier, motsvarande en utspädning om cirka 92 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget för aktieägare som inte deltar i Erbjudandet. Med den Riktade emissionen kommer antalet B-aktier i Bolaget efter Nyemissionerna att öka med högst 1 746 130 451 till totalt 1 885 178 014 B-aktier, motsvarande en utspädning om högst cirka 93 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget för aktieägare som inte deltar i Erbjudandet.

Kostnader för Företrädesemissionen

Rizzo Groups kostnader i samband med Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 5 MSEK.

Varför upprättas detta prospekt?

Motiv för Företrädesemissionen och användning av emissionslikviden

Bolaget har under de senaste åren haft stora utmaningar med att anpassa sig till den förändrade marknadssituationen. Under perioden 2020 till 2022 hade effekterna av Covid-19-pandemin stor negativ påverkan på Bolagets försäljning. Utvecklingen har inneburit betydande finansiella påfrestningar för Bolaget och verksamheten har successivt ställts om för att möta dessa utmaningar. Bolaget har vidtagit ett flertal åtgärder i syfte att lösa de ekonomiska svårigheterna så som att genomgå två företagsrekonstruktioner, implementera en ny affärsplan, omförhandla befintliga avtal, ingå nya finansieringsavtal och genomföra förändringar i koncernledningen. Styrelsen fann i september 2022 skäl att anta att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet varpå en kontrollbalansräkning upprättades som utvisade att Bolagets eget kapital understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet och en extra bolagsstämma hölls den 5 december 2022 för att pröva om Bolaget skulle gå i likvidation. Stämman beslutade att Bolaget skulle driva verksamheten vidare. Trots ett antal utmanande år historiskt sett så bedömer Bolagets styrelse att det finns goda förutsättningar att vända verksamheten till tillväxt och lönsamhet framåt.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Syftet med Företrädesemissionen är att återställa det egna kapitalet och tillföra Bolaget tillräckligt rörelsekapital. Styrelsen beslutade, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om den förestående Företrädesemissionen den 22 februari 2023. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes på extra bolagsstämma den 27 mars 2023. För att finansiera Bolagets kapitalbehov fram tills Företrädesemissionen har slutförts har Bolaget ingått ett bryggglåneavtal om 30 MSEK med Zenith ("**Bryggglåneavtalet om 30 MSEK**"). Bolaget är skyldigt att återbetala lånebeloppet, med avtalad ränta så snart praktiskt möjligt, från den emissionslikvid som Bolaget erhåller från Företrädesemissionen. Bolaget har vidare ingått avtal med Zenith enligt vilket Zenith sedan oktober 2022 fram till februari 2023 löpande lämnat bryggfinansiering till Bolaget som totalt uppgår till 50 MSEK ("**Bryggglåneavtalet om 50 MSEK**"). Lånet löper med en årlig ränta om 6 procent och förfaller till betalning 14 dagar efter anmodan. Lånebeloppet under Bryggglåneavtalet om 50 MSEK exklusive den upplupna räntan benämns fortsättningsvis "**Bryggglånebeloppet**". Bolaget har vidare ingått ett avtal med Zenith om upptagande av lån om 30 MSEK ("**Konvertibel-låneavtalet**").

Om Företrädesemissionen tecknas i sådan grad att den lägsta anslutningsnivån uppnås, och hela det garantiåtagande Zenith har lämnat utnyttjas, tillförs Bolaget 130 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 5 MSEK. Zenith kommer i en sådan situation att erlagga teckningspriset om 50 MSEK genom kvittning av Bryggglånebeloppet. Nettolikviden i kontanta medel från Företrädesemissionen kommer således att uppgå till cirka 75 MSEK. Bolaget har för avsikt att vid ett sådant utfall i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen till följande användningsområden, som presenteras i prioritetsordning:

**Motiv för Företrädesemissionen och användning av emissionslikviden, forts.**

- Återbetalning av lånebeloppet, inklusive obetalda räntor, kopplade till Bryggglåneavtalet om 30 MSEK (cirka 30 MSEK vilket motsvarar cirka 40 procent av emissionslikviden).
- Återbetalning av obetalda räntor kopplade till såväl Konvertibellåneavtalet som Bryggglåneavtalet om 50 MSEK (cirka 4 MSEK vilket motsvarar cirka 5 procent av emissionslikviden).
- Återbetalning av uppskjutna skulder (cirka 19 MSEK vilket motsvarar cirka 25 procent av emissionslikviden).
- Finansiering av Bolagets löpande verksamhet och allmänna företagsändamål för att säkerställa tillräckligt rörelsekapital (cirka 22 MSEK vilket motsvarar cirka 30 procent av emissionslikviden).

Om Företrädesemissionen tecknas i sådan grad att den högsta anslutningsnivån uppnås, och det garantiåtagande Zenith har lämnat inte utnyttjas, tillförs Bolaget cirka 153 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 5 MSEK. Nettolikviden i kontanta medel från Företrädesemissionen kommer således att uppgå till cirka 148 MSEK. Bolaget har för avsikt att vid ett sådant utfall i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen till följande användningsområden, som presenteras i prioritetsordning:

- Återbetalning av lånebeloppet, inklusive obetalda räntor, kopplade till Bryggglåneavtalet om 30 MSEK (cirka 30 MSEK vilket motsvarar cirka 20 procent av emissionslikviden).
- Återbetalning av Bryggglånebeloppet (cirka 50 MSEK vilket motsvarar cirka 34 procent av emissionslikviden).
- Återbetalning av obetalda räntor kopplade till såväl Konvertibellåneavtalet som Bryggglåneavtalet om 50 MSEK (cirka 4 MSEK vilket motsvarar cirka 3 procent av emissionslikviden).
- Återbetalning av uppskjutna skulder (cirka 19 MSEK vilket motsvarar cirka 13 procent av emissionslikviden).
- Finansiering av Bolagets löpande verksamhet och allmänna företagsändamål för att säkerställa tillräckligt rörelsekapital (cirka 44 MSEK vilket motsvarar cirka 30 procent av emissionslikviden).

Obetald ränta enligt Konvertibellåneavtalet och ränta enligt Bryggglåneavtalet om 50 MSEK ska betalas i kontanta medel, oavsett om garantiåtagandet utnyttjas eller inte. Betalningen påbörjas från och med den 1 januari 2024 med ett belopp om 1 MSEK per månad. Om garantiåtagandet utnyttjas så kommer Bryggglånebeloppet att kvittas mot B-aktier i Företrädesemissionen, om det inte utnyttjas så kommer Bryggglånebeloppet att återbetalas i kontanta medel.

Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för kommande tolv månader uppgår till cirka 73 MSEK (under förutsättning att Bryggglånebeloppet kvittas till fullo genom Företrädesemissionen). Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Denna bedömning är baserad på Bolagets aktuella affärsplan och budgeterade intäkter och kostnader. Det är styrelsens bedömning att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna kommer att täckas av de medel som tillförs via Företrädesemissionen, förutsatt att anslutningsgraden är tillräcklig. För att anslutningsgraden i Företrädesemissionen ska bedömas som tillräcklig är det, vid tidpunkten för offentliggörande av detta Prospekt, styrelsens bedömning att Företrädesemissionen måste tillföra Bolaget minst 125 MSEK efter emissionskostnader. Med rörelsekapital avses här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Om Företrädesemissionen, trots det lämnade garantiåtagandet, inte tecknas i sådan grad att Företrädesemissionens lägsta nivå uppnås genom att Bolaget tillförs minst 130 MSEK före emissionskostnader, vilket innebär teckning om minst 1 300 000 000 B-aktier, kommer beslutet om Företrädesemissionen falla och Företrädesemissionen kommer således inte att fullföljas. Om Företrädesemissionen inte fullföljs, och om Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra tillräckliga kostnadsbesparingar, kan Bolaget tvingas undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering genom lån från finansiella institut. Det är styrelsens bedömning att det är osäkert om sådan alternativ finansiering är möjlig att erhålla så pass omgående att Bolagets fortsatta drift inte äventyras, om Företrädesemissionen inte fullföljs riskerar Rizzo Group därför att försättas i konkurs.

Tecknings- och garantiåtaganden

Zenith har lämnat ett garantiåtagande som uppgår till 50 MSEK. Garantiåtagandet är inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Bolaget avser att, i det fall garantiåtagandet tas i anspråk, låta Zenith kvitta Bryggglånebeloppet som betalning för aktierna som tecknas i Företrädesemissionen. Detta innebär att Zenith inte kommer att tillskjuta Bolaget kontanta medel i det fall garantiåtagandet tas i anspråk.

Intressekonflikter

Styrelsen bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.



RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Nedan beskrivs, utan anspråk på att vara uttömmande, riskfaktorer hänförliga till Bolagets verksamhet, bransch och marknader, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till Bolagets värdepapper som bedöms vara av väsentlig betydelse. Bolaget har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att en viss händelse inträffar och omfattningen av de förväntade negativa effekterna om händelsen inträffar. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller Bolagets värdepapper och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH BRANSCHEN

Covid-19-pandemins effekter

Covid-19-pandemin har under 2022, men framförallt under åren 2020 och 2021, haft en väsentlig negativ inverkan på Bolagets försäljning som en följd av införda reserestriktioner, tidsbestämda nedstängningar, rekommendationer att arbeta hemifrån samt förändringar i konsumtionsvanor. Den negativa inverkan på Koncernens försäljning gäller särskilt inom resesegmentet.

Vidare har Covid-19-pandemin lett till logistikproblem och brist på vissa varor över hela världen till följd av stängda fabriker i Asien, samt störningar i logistiksystemen med kraftigt ökade fraktkostnader som följd. Detta har försvårat Bolagets möjligheter till inköp av de varor som konsumenterna efterfrågat. Samtidigt har de allmänna restriktionerna sannolikt medfört att Bolagets potentiella kunder rest mindre och att dessa därmed skjutit på köp av, eller undvikit att köpa, Bolagets produkter vilket har påverkat Bolagets försäljning negativt. Kundtillströmningen till de fysiska butikerna och därmed även försäljningen har succesivt återhämtat sig, men är fortsatt på en betydligt lägre nivå än motsvarande period år 2019. Covid-19-pandemin är ännu inte över och dess effekter riskerar att påverka Bolaget under en längre tid framöver, bland annat genom att medföra arbetslöshet och inflation, samt att påverka resvanor och framtidstro hos hushållen. Trots ovannämnda återhämtning vad avser kundtillströmning råder alltjämt en allmän brist på insatsvaror och logistikproblem, vilket riskerar hämma utbudet av Bolagets produkter en tid framöver.

Vidare kan det inte uteslutas att ytterligare vågor eller variationer och mutationer av Covid-19-pandemin eller andra pandemier uppkommer, varvid respektive lands myndigheter kan komma att besluta om att ytterligare och mer omfattande restriktioner ska införas i samhället.

I det fall att restriktioner skulle införas i Sverige eller Norge med följden att Bolagets butiker skulle behöva hålla stängt under en längre period skulle det innebära väsentligt negativa effekter för Bolagets försäljning, och sannolikt leda till att Bolaget försätts i konkurs.

Bolaget köper historiskt sett cirka 20–25 procent av sina produkter från Kina och ytterligare nedstängningar kan påverka Bolagets möjligheter till leverans av varor från Kina. Det kan då också leda till att Bolaget tvingas göra inköp från andra leverantörer, vilket kan medföra såväl ökade inköpskostnader som att Bolaget tillfälligt kan stå utan vissa varor till dess de kan köpas av sådana andra leverantörer. Vidare kan en minskning av restriktionerna i Kina öka risken för ytterligare pandemiutbrott, som i sin tur kan påverka andra länder, inklusive Sverige och de länder svenska turister reser till, vilket i så fall skulle ha negativ effekt på Bolagets leverans av produkter såväl som Bolagets försäljning. Vidare kan ytterligare restriktioner i de jurisdiktioner från vilka Bolaget köper insatsvaror, som begränsar Bolagets möjligheter att köpa varor, påverkar leveranstider eller kostnader för köpta varor och/eller kostnader för transport, riskerar att påverka Bolagets försäljning, vinstmarginal och finansiella ställning.

Mot bakgrund av den osäkerhet som präglar omvärlden till följd av pandemiutbrottet är Bolaget således i väsentlig utsträckning beroende av att leveranskedjor snabbt återgår till normal funktionalitet och konsumenter till normala köpvanor. Osäkerheten framgent medför att det är svårbedömt hur lång tid det tar innan Bolagets försäljning och kundtillströmning är tillbaka på nivåer motsvarande tiden innan pandemiutbrottet. Covid-19-pandemin bedöms därmed få en fortsatt betydande inverkan på Bolagets försäljning.



Covid-19-pandemins effekter bedöms därmed som en av de största riskerna för Bolaget och den risk som är svårast att överblicka.

Bolaget är beroende av den konsignationslösning som tillhandahålls av FoR

Bolaget har ingått ett avtal med FoR, enligt vilket Bolaget tillhandahålls en sedvanlig konsignationslösning, med innebörden att motparts- / kreditrisken bärs av FoR och produkterna ägs av leverantörerna fram till dess att de säljs till slutkund. Konsignationslösningen underlättar därmed Bolagets inköp av produkter, då betalning inte sker förrän produkterna har sålts. Betalning till leverantörerna sker via FoR efter att produkterna sålts i Bolagets butiker. I samband med att FoR betalar leverantören fördelas köpeskillingen mellan leverantören, Bolaget och FoR. Lösningen innebär en minskad kapitalbindning jämfört med om Bolaget skulle förskottsbeta produkterna i samband med orderläggningen. Avtalet med FoR löper tills vidare och har en ömsesidig uppsägningstid på tre månader.

Konsignationslösningen som tillhandahålls av FoR bedöms vara avgörande för Bolagets möjlighet att göra inköp och möta den efterfrågan som finns på Bolagets produkter. Om avtalet med FoR skulle upphöra bedömer Bolaget att det finns begränsade möjligheter att snabbt kunna ersätta avtalet med FoR. Om avtalet med FoR sägs upp skulle det påverka Bolagets omsättning negativt och starkt begränsa Bolagets möjligheter att driva verksamheten vidare. Det finns därför en risk att Bolaget inte kan köpa in och sälja tillräckligt med varor för att Bolaget ska klara sina löpande kostnader vilket därmed innefattar en risk för att Bolaget försätts i konkurs om avtalet skulle sägas upp.

Bolaget har inte tillgång till sedvanliga betalningsvillkor med anledning av dess ekonomiska situation

Bolaget har under de senaste åren haft en ansträngd ekonomisk situation och genomgått två företagsrekonstruktioner. Vidare har Bolaget upprättat en kontrollbalansräkning vilken utvisade att Bolagets eget kapital understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet. Med anledning av Bolagets ekonomiska situation har Bolaget erhållit en låg kreditvärdighet vilket påverkar externa parter vilja att erbjuda Bolaget sedvanliga betalningsvillkor i form av kredit och avbetalning. Många leverantörer kräver i stället att Bolaget betalar kontant och i förskott. Även om Bolagets ekonomiska situation förbättras kan externa parter kräva på kontant betalning i förskott kvarstå.

Om Bolaget inte har tillgång till sedvanliga betalningsvillkor föreligger risk att Bolaget inte kan införskaffa erforderliga produkter för att möta marknadens efterfrågan och för att bedriva Koncernens verksamhet i enlighet med Bolagets affärsplan. Vidare är Bolaget i sådana fall fortsatt beroende av konsignationslösningar från externa parter, eller andra lösningar med motsva-

rande effekt, det föreligger då en risk att nuvarande eller framtida leverantörer inte accepterar en konsignationslösning, utan att de i stället kräver betalning i förskott, i vissa fall kontant.

Om ovan risker realiseras så skulle Bolagets omsättning påverkas väsentligen negativt, och Bolaget riskera att försättas i konkurs.

Efterfrågan på Bolagets produkter och konsumenters köpkraft är beroende av den allmänna konjunkturutvecklingen

Bolaget påverkas av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden, särskilt i Norden och Europa. Efterfrågan på Bolagets produkter påverkas av allmänna makroekonomiska förhållanden, såsom recession, inflation, tillväxt i den globala och lokala ekonomin, sysselsättningsnivåer, hushållens disponibla inkomster och valutakurser. Dessa förhållanden ligger utanför Bolagets kontroll och är svåra att förutspå.

Oron i omvärlden och enskilda regioner har lett till förhöjd osäkerhet på de globala finansmarknaderna och den globala ekonomin. Europa har särskilt påverkats av Rysslands invasion av Ukraina som inleddes i februari 2022. Även om längden, effekten och resultatet av det pågående kriget i Ukraina är väldigt oförutsägbart, kan kriget leda till ökade råvaru- och energipriser, ökande finansieringskostnader för leverantörer på grund av åtstramning av internationella kredit- och kapitalmarknader och skärpta finansieringsvillkor, vilket i sin tur leder till såväl ökande kostnader för insatsvaror, transport och hyreskostnader och till minskad köpkraft hos konsumenterna som i sin tur minskar såväl deras benägenhet att resa och köpa väskor och andra sällanköpsvaror från Bolaget.

Det går heller inte att utesluta att kriget i Ukraina sprider sig till andra delar i regionen. Energipriser och priset på drivmedel har därtill ökat dramatiskt i den europeiska regionen på grund av att leveranser av gas från Ryssland till europeiska länder har minskat till följd av den rådande politiska relationen mellan Ryssland och EU. Därutöver har den globala ekonomin under 2022 påverkats negativt av ökande inflation i stora delar av världen som har tvingat centralbanker till räntehöjningar i många länder.

En nedgång i globala ekonomiska förhållanden eller negativa förändringar inom ekonomin lokalt och globalt, skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets försäljning, finansiella ställning och resultat. En negativ ekonomisk utveckling som påverkar hushållens disponibla inkomster och sysselsättning samt höjda energi och drivmedelskostnader kan ha en negativ inverkan på konsumenternas köpkraft men också konsumenternas köpvanor gällande bland annat väskor, accessoarer, reseprodukter och andra sällanköpsvaror. Detta eftersom såväl resor som sådana produkter är möjliga att välja bort vid ekonomisk nedgång. En sådan försvagad efterfrågan kan ha en negativ påverkan på Bolagets nettoförsäljning och resultat.



Vid förekomsten av ovan beskrivna negativa ekonomiska förhållanden har Bolaget avseende Bolagets externa varumärken (såsom "Delsey", "Guess" och "Samsonite"), till skillnad från vad som gäller för de egna varumärkena, inte möjlighet att självt kontrollera förhållanden såsom material, produktion och prissättning samt omställning till alternativa tillverkningsländer och fabriker. Eftersom Bolaget tillhandahåller externa varumärken kan Bolaget påverkas negativt om leverantörerna till externa varumärken ökar sin prissättning och erbjuder sämre varutillgång vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets bruttovinstmarginal.

Stora förändringar genom implementering av den nya affärsplanen

Rizzo Group har sedan juni 2020 arbetat med implementering av en ny affärsplan med målet att bli en kunddriven livsstilskedja som erbjuder ett koncept med noga utvalt sortiment inom kategorierna resväskor, handväskor, handskar samt accessoarer samt att minska kostnaderna. Under denna tid har Bolaget även bytt från att använda varumärkena "Accent" och "Rizzo" till att endast använda varumärket "Rizzo". Vidare har omfattande förändringar gjorts i Bolagets koncernledning under åren 2020–2023. För implementeringen av den nya affärsplanen har Bolaget genomfört investeringar i form av omställning av butiksnätet och utvecklat Bolagets e-handel samt arbetat med en ny sortimentstrategi. Därvid pågår ett arbete med att öka takten i integrationen av Bolagets online-försäljning i ökad takt med fysiska butiker för att möjliggöra s.k. "pick by store", som innebär att sortimentet utökas med samtliga butikers varulager och beställningar plockas ihop och skickas från butik. Sedan sommaren 2021 har ett samarbete inletts med Zalando Connected Retail. På grund av att Covid-19-pandemin lett till likviditetsbrist för Koncernen har det varit svårt att tillhandahålla rätt sortiment och därtill har företagsrekonstruktionerna medfört svårigheter för Koncernen att göra nya affärer eftersom beställningar inte har kunnat läggas med den framförhållning som vissa leverantörer i branschen krävt till följd av Bolagets ekonomiska situation – då många leverantörer kräver förskottsbetalning.

Implementeringen av den nya affärsplanen med den uppdaterade sortimentstrategin är väsentlig för att Koncernen ska kunna återta den tappade försäljningen till följd av Covid-19-pandemin. Likaså är det väsentligt att Bolagets initiativ att nå en lägre kostnads massa genomförs fullt ut, annars riskerar resultatet att påverkas negativt. Den nya affärsplanen innebär en renodling av verksamheten i och med att Koncernen snävar av produktsortimentet, en sådan avsmalning leder till en risk för att Koncernen tappar de kunder som var vana vid det tidigare sortimentet. Om den nya affärsplanen inte går att genomföra i enlighet med Bolagets ambitioner finns en risk att Bolagets nettoomsättning och resultat påverkas negativt, vilket skulle föranleda en risk för att Bolaget försätts i konkurs.

Bolaget verkar i en föränderlig och konkurrensutsatt miljö

Bolaget bedriver verksamhet på den nordiska marknaden inom accessoarer och resetillbehör. Konkurrenterna på accessoarmarknaden är hård och i konstant förändring och utveckling. Nya aktörer tillkommer samtidigt som befintliga ständigt arbetar för att förbättra sina erbjudanden. Den nordiska marknaden är starkt konkurrensutsatt och Bolagets konkurrenter innefattar bl.a. butikskedjor, oberoende återförsäljare, traditionella butiker och nordiska nätbutiker. På den nordiska marknaden är Sajaco/Lundbergs, till vilka Bolaget under 2022 avyttrade 16 butiker, och Neye särskilt stora aktörer med ett liknande sortiment som Bolagets. De senaste åren har även konkurrensen från den globala e-handeln intensifierats. Att större internationella aktörer med goda finansiella förutsättningar och stor verksamhet etablerar sig på den svenska marknaden riskerar att göra konkurrensituationen hårdare på de marknader som Bolaget är verksamt på. Bolagets marknadsposition är beroende av såväl Bolagets egna som konkurrenternas resurser för marknadsföring, investeringar och produktutveckling samt förmåga att anpassa sig till förändringar i kundernas efterfrågan. Covid-19-pandemin har även föranlett att butiksförsäljningen gått ner avsevärt till förmån för e-handeln. Analysföretaget HUI Research AB:s ("HUI") mätningar av försäljningsutvecklingen för skor och kläder indikerar att Bolagets del av marknaden har påverkats hårt av Covid-19-pandemins negativa effekter. Under pandemin har Bolaget även gått över till att endast använda varumärket "Rizzo" för dess butiker i stället för att även använda "Accent" och "Rizzo", vilket medför en risk att Bolagets kunder under återhämtningen efter pandemin inte söker sig tillbaka till Bolagets butiker under varumärket "Rizzo", utan i stället väljer att handla hos konkurrenter.

Bolagets e-handel är utsatt för hård konkurrens från andra e-handelsaktörer. Framför allt medför utvecklingen inom e-handelssektorn att Bolaget ställs inför nya utmaningar som kan komma att utmana dess befintliga och kommande affärsverksamhet. Exempel på detta är kostnadseffektiva logistiklösningar samt ett ökat användande av digitala marknadsföringskanaler såsom sociala medier och modebloggar som påverkar kundernas preferenser. Ökad konkurrens samt förändringar i branschen som drivs av e-handelsbolag och andra konkurrenter kan medföra ökad prispress och förlust av marknadsandelar. Om Bolaget misslyckas med att få tillbaka kunderna efter Covid-19-pandemin samt misslyckas med att möta nya utmaningar till följd av konkurrensen på marknaden och den ökade e-handeln skulle det minska Bolagets marknadsandelar. Vidare föreligger en risk för att starka nordiska aktörer, såsom Sajaco/Lundbergs och Neye, ökar sina satsningar på den svenska marknaden. Om Bolaget tappar marknadsandelar till konkurrenter kan det påverka Bolagets nettoomsättning och resultat negativt, vilket skulle föranleda en risk för att Bolaget försätts i konkurs.



Bolagets resultat påverkas av försäljningsmönster i samband med variation i säsong

Kortsiktigt påverkas efterfrågan på Bolagets produkter, såsom exempelvis accessoarer och reseprodukter, av säsongsvariationer. Produkter köps in till butikerna baserade på normala säsongförändringar och förskjutningar kan innebära minskad försäljning och utförsäljning till låga marginaler.

Vidare uppvisar Bolagets försäljning i allmänhet en väsentlig ökning innan och under jul samt i samband med realisationsperioder och under sommarmånaderna, då det normalt är en stark period för försäljning av rese-relaterade produkter. Om inte Bolaget på ett adekvat sätt förmår anpassa sina strategier för att möta dessa typer av variationer i marknad och väderlek kan det påverka försäljningen negativt samt leda till ökade lagernivåer som medför utförsäljningar till låga marginaler och minskade intäkter, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är exponerat för de risker som förknippas med förhyrda butikslokaler exempelvis förändringar i villkoren för sådana avtal eller att viktiga hyresavtal kan komma att sägas upp

Bolagets butikslokaler hyrs och enligt vissa hyresavtal ska hyresnivåerna justeras baserat på indexjusteringar utifrån KPI. Vidare har hyresavtalen korta löptider om i snitt tre år med ett spann mellan ett till fem år och kan därmed komma att sägas upp för avflyttning eller omförhandling. Dessa avtal är viktiga för Bolagets verksamhet. Som en följd härav är Bolaget känsligt för förändringar på hyresmarknaden, till exempel höjda marknadshyror och förhöjt KPI, vilket innebär kostnadsökningar som Bolaget kanske inte kan kompensera för.

I dagsläget har Bolaget även vissa hyresavtal där flertalet hyresvärdar accepterat att inte justera hyresnivån baserat på KPI utan i stället tillämpa en fast månatlig avgift eller tillämpa en rörlig hyresnivå som justeras månatligen baserat på Bolagets omsättning. Sådana avtal har en löptid om maximalt ett år eller löper tills vidare med en uppsägningstid om sex månader. I nuläget har därmed inte Bolaget fått vidkännas de kraftiga hyreshöjningar som annars skulle ha blivit följden av en uppjusterad hyra på basis av KPI av samtliga dess hyresavtal. Det finns dock inga garantier för att hyresvärdarna kommer att acceptera hyresavtal med kort löptid där fast pris eller rörliga nivåer tillämpas även framledes. Vidare, om Bolagets omsättning, resultat och/eller finansiella stabilitet ökar, föreligger det en risk att hyresvärdarna kräver omförhandling och högre hyresnivåer än vad som gäller idag.

Ovan beskrivna hyreshöjningar kan påverka Bolagets marginaler negativt och medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat.

Effekter från avyttring av egna varumärken

Den 7 oktober 2022 avyttrade Bolaget rättigheterna till varumärkena "Don Donna" och "Handskmakarn". Varumärkena stod innan avyttringen för en stor andel av Bolagets försäljning. Under 2019, innan pandemin, stod "Don Donna" för cirka 20,2 procent av Bolagets försäljning och "Handskmakaren" för cirka 6,3 procent av Bolagets försäljning. I och med avyttringen finns en risk att kunderna fortsätter handla varor som säljs under dessa varumärken från Bolagets konkurrenter och att Bolaget inte lyckas tillhandahålla motsvarande produkter bland Bolagets egna produkter, s.k. Private Label-produkter. Därvid finns en risk att försäljningen av Private Label-produkter inte ökar i sådan utsträckning att de kan ersätta den försäljningsvolym som de avyttrade varumärkena stod för. Bolaget har initierat en varumärkesöversyn i syfte att fortsatt nå tidigare kundgrupper som handlade produkter från "Don Donna" och "Handskmakarn" genom att erbjuda relevanta och liknande produkter inom de kvarvarande helägda egna varumärkena "Rizzo" och "Vezzano". Om Bolaget inte lyckas tillhandahålla liknande produkter och tappar tidigare kunder till konkurrenter kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, försäljning, resultat och finansiella ställning.

Beroende av producenter och leverantörer

Bolagets tillverkning av produkter under egna varumärken, vilka motsvarar cirka 35 procent av Bolagets sortiment, är förlagd till ett antal leverantörer i primärt Asien. Bolaget är exponerat för risker avseende förändringar i produktionspriser, transportkostnader samt leveransförmåga och kvalitet i produktionen. De länder, exempelvis Kina och Indien, i vilka Bolagets produkter tillverkas står under en kontinuerlig och snabb utveckling och det finns risk att den lägre kostnadsnivån inte kommer att bestå. Om kostnadsnivån för varor och/eller transporter stiger och Bolaget inte i motsvarande utsträckning kan höja priserna gentemot sina kunder kan det leda till försämrade marginaler, vilket skulle kunna få väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat. Kina har vidare en historik av geopolitisk osäkerhet varför det finns en risk för att exempelvis handelshinder kan införas som kan medföra att Bolaget får längre leveranstider för sina produkter, måste byta leverantörer eller flytta produktionen till ett annat land. Detta skulle kunna medföra uppstartskostnader för att starta produktionen, ökade produktionskostnader, försenade leveranser samt försenade intäkter under en övergångsperiod vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets marginaler, resultat och finansiella ställning. För det fall kvaliteten på producerade produkter är bristfällig riskerar Bolaget att behöva rabattera alternativt återkalla delar av sortimentet, vilket kan medföra ökade kostnader alternativt utebliven försäljning och således ha en negativ påverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. Resterande 65 procent av Bolagets sortiment består av produkter från externa varumärken, vilka levereras av varumärkesleverantörer från hela



världen. Produkter från Bolagets fyra största varumärkesleverantörer stod under det senaste räkenskapsåret 2021/2022 för knappt 19 procent av Bolagets omsättning. En generell ökning av inköpspriser och/eller transportkostnader, eller förlust av en eller flera leverantörer samt försenade eller uteblivna leveranser skulle kunna medföra ökade kostnader för Bolaget alternativt att försäljningsintäkter uteblir till följd av att Bolaget tillfälligt kan komma att stå utan produkter vilket skulle ha en negativ påverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat.

Beroende av nyckelpersonal

Bolaget är för sin verksamhet beroende av ett antal nyckelpersoner i ledande befattningar, såsom butikschef och anställda vid Bolagets huvudkontor. Dessa personer bidrar med hög kompetens och lång erfarenhet, vilket är viktigt för Bolagets verksamhet. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner lämnar Bolaget finns det en risk att Bolaget inte lyckas ersätta dessa nyckelpersoner och det kan leda till brister i Bolagets kompetens och kapacitet, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet genom att det skulle innebära ökade kostnader för Bolaget att lära upp nya medarbetare och därigenom samtidigt påverka Bolagets förmåga att generera intäkter på ett framgångsrikt sätt. Bolagets revisor har i dess rapport för årsboksåret per 31 augusti 2022 påpekat att personberoendet och personförändringar inom Bolagets ekonomiavdelning har medfört att Bolaget har haft svårt att upprätthålla lämpliga kontroller, brister i den interna kontrollen riskerar att leda till bland annat felaktigheter i Bolagets bokföring och att Bolaget inte efterlever tillämpliga regelverk.

Störningar eller brister i Bolagets IT-system kan skada verksamheten

Bolaget är beroende av driftsäkra IT-system som är väl anpassade för Bolagets verksamhet. Det finns risk för att systemen drabbas av driftstörningar, avbrott, dataintrång eller andra störningar. Sådana störningar eller längre avbrott i Bolagets IT-system skulle kunna leda till allvarliga verksamhetsstörningar, förlust av kritisk information eller försening av nödvändiga åtgärder, vilket kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets dagliga verksamhet. Störningar eller brister i Bolagets IT-system kan innebära svårigheter i att beställa och leverera varor till butik och konsument, sälja och ta betalt för varor från konsument – vilket skulle påverka Bolaget negativt. Omfattningen av skadan beror på omfattningen av eventuella störningar. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det kunna leda till minskade intäkter och således ha en negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. Dessutom finns det en risk att ovannämnda IT-fel orsakar obehörigt röjande av konfidentiell kundinformation, vilket skulle leda till kund- eller motpartsanspråk, administrativa sanktionsavgifter och rapporteringsskyldigheter enligt tillämplig dataskyddslagstiftning.

Bolaget är föremål för risker i förhållande till dess e-handelsverksamhet

Bolaget bedriver e-handel vilket medför exponering för risker förknippade med internetbaserad verksamhet. Framgången av e-handelsverksamheten och förmågan att förse kunden med en positiv upplevelse i Bolagets e-handel som genererar återkommande besök och beställningar är beroende av en effektiv och oavbruten orderhantering och distribution.

Risker förknippade med e-handelsverksamheten innefattar bland annat osäkerhet avseende Koncernens hemsidor (www.rizzo.se och www.morris.no) driftsäkerhet, bland annat beroende av tekniska problem i förhållande till en uppgradering av hemsidornas mjukvara, otillräcklig systemkapacitet, datavirus, mänskliga misstag och säkerhetsintrång.

Vidare måste Bolaget hålla sig uppdaterat vad gäller konkurrensstärkande teknologiska trender, inklusive ny och förbättrad teknik, kreativa användargränssnitt och andra marknadsföringsverktyg inom e-handel. Dessa tekniker kan medföra ökade kostnader utan att öka försäljningen eller attrahera kunder. Konkurrenter kan i detta hänseende ha tillgång till mer resurser än Bolaget och kan också dra fördel av förändringar inom teknologi för e-handel, vilket kan påverka Bolagets konkurrensställning negativt. Om Bolaget misslyckas med att ständigt möta de utmaningar som är förknippade med e-handel skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets försäljning och i förlängningen dess resultat.

RISKER AVSEENDE BOLAGETS VARUMÄRKEN

Bolaget skyddar sina immateriella rättigheter i form av varumärken, firmanamn och domännamn med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal i de länder där Bolaget bedriver verksamhet

Vissa av Bolagets produkter säljs under varumärken som ägs inom Koncernen, såsom "Rizzo" och "Vezzano". Försäljningen av egna märkesvaror är beroende av varumärkesigenkänning och att Bolaget lyckas upprätthålla Koncernens renommé och värdet associerat med dessa varumärken. Om varumärkena inte kan skyddas kan det leda till att Koncernen förlorar förmågan att dra nytta av de egna märkesvarornas renommé och därmed förlorar marknadsandelar. Varumärkenas värde kan försämrans på grund av klagomål från kunder, negativ publicitet kring ett varumärke eller Rizzo Group som företag. Detta gäller inte minst egna märkesvaror, som utgör en stor del av Koncernens utbud till kunder, där Rizzo Group löper större risk att drabbas av negativ publicitet i händelse av fel och brister hos produkterna. Bristande skydd för varumärken eller renomméskada kan leda till en väsentlig negativ påverkan på Koncernens resultat.

Beroendet av Koncernens varumärken för egna märkesvaror gör Koncernen sårbar för varumärkeskador på olika sätt. Om de produkter som Koncernen innehar eller framgent förvärvar eller utvecklar inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd eller om



befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan behållas eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Koncernens rättigheter och marknadsposition, kan Koncernens möjlighet att bedriva verksamhet, dess finansiella ställning och resultat påverkas negativt. Vidare kan Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt för det fall att Koncernen blir föremål för intrång i dess immateriella rättigheter eller gör intrång i annans immateriella rättigheter.

Koncernen har kostnader för att etablera, skydda och upprätthålla sina varumärken. Om Bolaget misslyckas med att registrera, hantera och skydda sina varumärken eller om Koncernen blir föremål för krav relaterade till sina varumärken eller andra immateriella rättigheter som begränsar Koncernens användning av dessa eller krav som är förenade med kostnader, skulle det få en negativ påverkan på Koncernens omsättning och resultat.

Koncernen kan bli föremål för rättsliga tvister eller andra förfaranden som rör försvar av Koncernens varumärken eller på grund av påståenden om intrång i immateriella rättigheter av Koncernen från tredje man. Kostnaderna för sådana förfaranden kan (även om de avgörs till Koncernens fördel) vara betydande. Eventuella negativa utfall avseende sådana brister kan också påverka Koncernens verksamhet och förmåga att konkurrera negativt.

Om produktsäkerhets- eller kvalitetsfrågor, eller negativ publicitet, även omotiverad sådan, skadar Bolagets varumärken eller anseende kan Bolagets verksamhet påverkas negativt

Bolaget levererar konsumentprodukter med ett utbud av produkter under såväl egna som externa varumärken, varför dess framgång beror på förmågan att behålla konsumenternas förtroende för säkerheten och kvaliteten på produkterna som säljs. Bolagets framgång beror även på dess förmåga att behålla varumärkenas renommé inom existerande koncept och att bygga upp varumärkenas renommé inom nya koncept samt att bevara butikernas anseende. Det finns dock risk att Bolagets ansträngningar inte kommer att ha önskad effekt på Bolagets varumärken och konsumenternas preferenser, vilket på sikt skulle kunna leda till intäktsförluster och försämrade marginaler.

Vidare görs en stor del av Bolagets inköp i utvecklingsländer där miljö- och arbetsförhållanden kan skilja sig väsentligt från motsvarande förhållanden i de länder där produkterna säljs. Media har vid ett flertal tillfällen uppmärksammat andra företag där rådande förhållanden hos leverantörer har medfört stor negativ publicitet. Bolaget tillämpar leverantörskrav som ska säkerställa en säker och hållbar produktion samt korrekta miljö- och arbetsförhållanden i enlighet med internationella krav av Internationella arbetsorganisationen ("ILO") och Förenta Nationerna ("FN"). En standard för mänskliga rättigheter

och arbetsmiljö i fabrik är en del av leverantörskraven som Bolaget upprätthåller. Leverantörskraven reglerar vidare kemikaliehantering, djurrätt samt antikorrusion. I särskilda fall tas hänsyn till att en leverantör kan behöva viss tid för att ställa om sin verksamhet. Vidare, vad gäller leverantörer av externa varumärken, omfattas dessa ibland av egna koder och standarder inom hållbarhet. Det finns alltid en risk att någon leverantör brister i uppfyllelse av de hållbarhetskrav Bolaget ställer, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och anseende. Det finns även en risk att de hållbarhetskrav Bolaget ställer, av allmänheten eller media, uppfattas som otillräckliga, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och anseende.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risk för tvångslikvidation eller konkurs med anledning av ej fullföljd Företrädesemission samt andra kontrollstämma

Den 29 september 2022 fann styrelsen skäl att anta att det egna kapitalet i Rizzo Group understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet, varför en kontrollbalansräkning upprättades, vilken utvisade att Bolagets eget kapital understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet. Bolagsstämman beslutade vid en första kontrollstämma den 5 december 2022 att Bolaget ska fortsätta driften och inte träda i likvidation. En ytterligare kontrollstämma ska hållas inom 8 månader från den första kontrollstämman, senast under den första veckan i augusti 2023. Inför den andra kontrollstämman ska styrelsen upprätta en ny kontrollbalansräkning och låta den granskas av Bolagets revisor. Det finns en risk att kontrollbalansräkningen inte utvisar att Bolagets eget kapital uppgår till minst det registrerade aktiekapitalet.

Styrelsens bedömning är att Bolaget behöver tillskjutas minst 130 MSEK före emissionskostnader för att det egna kapitalet ska kunna återställas i tid till den andra kontrollstämman och för att bolaget ska tillföras erforderligt rörelsekapital för den närmsta tolv månadersperioden. Av denna anledning har Företrädesemissionen utformats som en emission med ett lägsta och ett högsta belopp. Detta innebär att genomförandet av Företrädesemissionen förutsätter att Bolaget erhåller sammanlagt minst 130 MSEK före emissionskostnader i teckningslikvid genom Företrädesemissionen. Om så inte sker kommer Företrädesemissionen inte att fullföljas och inkomna teckningsanmälningar att makuleras. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer inga nya aktier att emitteras eller levereras. Teckningsrätter som investerare har förvärvat på Nasdaq Stockholm kommer således att vara utan värde och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage kommer att återbetalas. De investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna. Vidare kommer BTA att annulleras



och all erlagd likvid som betalats för teckning av aktier i företrädesemissionen att återbetalas. Detta innebär att Bolaget, vid en icke fullföljd Företrädesemission, inte kommer tillföras några medel. Med anledning av Bolagets ekonomiska situation föreligger därvid risk för att Bolaget behöver ansöka om konkurs eller är skyldigt att träda i likvidation, och därmed sannolikt försätts i konkurs, oaktat den kvarvarande tiden till den andra kontrollstämman om Företrädesemissionen inte genomförs.

Även om Företrädesemissionen genomförs och Bolaget tillförs erforderligt rörelsekapital måste den andra kontrollstämman hållas. Vid en sådan stämma ska aktieägarna ta ställning till om Bolaget ska träda i likvidation. Det går inte att förutse hur aktieägarna röstar vid stämman och det föreligger således även i det fallet risk att den andra kontrollstämman beslutar att Bolaget ska träda i likvidation och inte driva verksamheten vidare. Om risken realiserats innebär det att Bolaget träder i likvidation omedelbart vid den andra kontrollstämmans beslut samt att investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.

Risker kopplade till internationell verksamhet och internprissättning samt skatter

Bolagets verksamhet är utsatt för olika risker till följd av försäljning av produkter i Sverige och Norge samt import från bland annat Asien. Följaktligen kan Bolagets framtida resultat påverkas av en rad faktorer, bland andra införande av skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget, förändringar i ett lands eller regions politiska, legala eller ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser, svårigheter att bemanna och leda den internationella verksamheten, otillräckligt skydd av immateriella rättigheter, förutsedda förändringar i lagstiftningen samt statliga restriktioner angående återförande av kapital.

Det finns risk för att Bolagets verksamhet kan komma att påverkas negativt i betydande omfattning av denna typ av faktorer. Det är viktigt för Bolaget att ha strategier för dessa händelser i samtliga länder där Bolaget bedriver verksamhet eller gör inköp ifrån. Om Bolaget inte tillräckligt snabbt kan identifiera och agera på dessa risker, om de realiserats, kan det få betydande negativ effekt på Bolagets verksamhet och resultera i högre kostnader och sämre resultat.

Bolaget bedriver sin verksamhet i Sverige och Norge. Bolaget tillämpar internprisstrategier, vilka är baserade på tolkningar av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de berörda länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Det finns risk att Bolagets tolkning av dessa lagar, skatteavtal, bestämmelser eller deras tillämplighet för Bolaget är felaktig. Det finns vidare risk att om en eller flera myndigheter framgångsrikt hävdar krav avseende möjligheten att beskatta Bolagets vinster eller om tillämpliga lagar, fördrag, bestämmelser eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller administra-

tiva praxis därtill ändras, vilka kan ha retroaktiv verkan. Om ovanstående risker skulle inträffa kan Bolagets effektiva skattesats komma att öka, vilket kan inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Bolaget är föremål för omfattande regulatoriska krav och påverkas av ändringar i lagar, regler och myndigheternas tolkningar och praxis

Bolagets B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, vilket är en reglerad marknad. I egenskap av emittent av aktier upptagna till handel på en reglerad marknad omfattas Bolaget av omfattande legala och regulatoriska krav avseende exempelvis regelbunden och rättidig finansiell rapportering och informationsgivning. Förmågan att följa tillämpliga lagar och regler beror i vissa fall på fastställande av fakta och tolkningar av komplexa bestämmelser för vilka det endast finns tillgång till begränsad vägledning. Det föreligger således risk för att det inte är möjligt för Bolaget att korrekt bedöma innebörden av sådana lagar och regler.

Om Bolaget inte lyckas följa tillämpliga lagar och regler, däribland EU:s förordning nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk ("MAR") och Nasdaq Stockholms regelverk för aktieemittenter på huvudlistan, kan det medföra ökade rörelsekostnader, viten eller andra påföljder. Till exempel kan sanktionsavgifter för juridiska personers överträdelser av MAR uppgå till maximalt 15 miljoner euro, 15 procent av Bolagets totala årsomsättning eller tre gånger vinsten/underlåten förlust. En eventuell sanktionsavgift kan inverka negativt på Bolagets finansiella ställning, resultat och riskera att Bolaget försätts i konkurs.

Även om en utredning eller ett förfarande inte leder till någon påföljd eller om påföljden mot Bolaget eller dess medarbetare från en tillsynsmyndighet skulle vara ett lågt belopp så skulle den negativa publiciteten i samband med utredningen, förfarandet eller åläggandet av dessa påföljder kunna skada Bolagets varumärke och rykte.

Risker relaterade till dataskyddslagstiftning

Koncernen hanterar personuppgifter som främst involverar anställda, kunder, leverantörer, jobbkandidater och, eftersom Bolagets aktie handlas på Nasdaq Stockholm, aktieägare, vilket innebär att Koncernen är skyldig att följa tillämplig integritetslagstiftning avseende insamlingen och behandlingen av information. Sedan den 25 maj 2018 har Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG ("GDPR") varit tillämplig i alla EU:s medlemsstater och har som sådan ersatt den nationella personuppgiftslagstiftningen. GDPR innehåller bland annat administrativa påföljder och ett utökat civilrättsligt ansvar med omvänd bevisbörda för den personuppgiftsansvarige som kan utgå för det fall GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning inte



efterlevs. Sanktionerna kan bli så höga som 4 procent av Koncernens totala omsättning. GDPR innehåller även omfattande dokumentationskrav och krav på öppenhet, vilket inte bara påverkar den initiala personuppgiftsinsamlingen utan även efterföljande personuppgiftsbehandling såsom övervakning och utredning. Det finns en risk att Koncernen inte efterlever GDPR eller andra tillämpliga dataskyddsregler på det sätt och i den utsträckning som krävs. Koncernen är därför föremål för risken att personuppgifter används felaktigt, förloras, lämnas ut eller på annat sätt behandlas i strid med gällande dataskyddsregler, antingen av Koncernen själv eller av tredje parter på uppdrag av Koncernen. Det finns vidare en risk att tillsynsmyndigheter, domstolar eller andra offentliga organ anser att Koncernens tolkning och tillämpning av GDPR eller andra tillämpliga dataskyddsregler inte är korrekt. Koncernen kan följaktligen komma att hållas ansvarigt i enlighet med GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning.

Om Koncernen skulle hållas ansvarigt enligt GDPR eller annan tillämplig dataskyddslagstiftning kan Koncernen förlora anseende, uppleva nedgångar i antalet återkommande kunder samt uppleva en negativ effekt hos potentiella nya kunders vilja att köpa Koncernens produkter och tjänster. Det kan inte uteslutas att klagomål eller tillsynsärenden hos dataskyddsmyndigheter väcks eller inleds i framtiden. Om Koncernen skulle göra sig skyldigt till överträdelser av GDPR eller annan dataskyddslagsstiftning kan det leda till krav, förfaranden eller åtgärder mot Koncernen samt betydande sanktionsavgifter och krav på att Koncernen ändrar sin verksamhet och/eller upphör med att hantera eller ändra vissa personuppgiftsbehandlings, vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på Koncernens varumärke och verksamhet samt resultat.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till finansieringen av Bolaget

Bolaget har sedan tidigare ett bankavtal med Nordea. Efter att i slutet på 2022 fört en dialog med Nordea om förlängning av krediter ingick Bolaget den 30 december 2022 ett nytt bankavtal med Nordea om villkor och förutsättningar för Bolagets krediter. Vidare ingicks ett ändringsavtal till bankavtalet den 22 februari 2023. Huvudavtalet löper ut den 30 juni 2023 och innebär i huvudsak att (i) ett nytt lån om 65 MSEK ingicks och ska amorteras med 1 MSEK per månad från och med den 30 april 2023, (ii) en ny checkkredit om 40 MSEK ingicks, (iii) ett nytt lån om 2 885 806 SEK erhöles som ersätter befintligt lån, vilket ska amorteras på de villkor som gällt sedan tidigare, (iv) Varenne AB och Ulf och Bo Eklöf Invest AB ställer ut ett generellt borgensåtagande om 65 MSEK som ersätter det befintliga borgensåtagandet med samma belopp, (v) Varenne AB ställer ut en separat borgensförbindelse för lånet i punkt (i) om 5 MSEK, samt (vi) Ulf och Bo Eklöf Invest AB ställer ut en separat borgensförbindelse för lånet i punkt (i) om 2,5 MSEK.

Bankavtalet är villkorat av att Bolaget genomför en nyemission om 100 MSEK senast den 30 april 2023, och om en nyemission inte har genomförts senast den 30 april 2023 har Nordea rätt till förtida uppsägning av bankavtalet.

Om Rizzo Group inte lyckas förlänga eller omförhandla det befintliga låneavtalet med Nordea, förfaller lånet till betalning den 30 juni 2023, vilket skulle kunna medföra en betalningsförpliktelse som Bolaget inte kan uppfylla. Detsamma gäller om Bolaget inte lyckas uppfylla sina befintliga åtaganden och Nordea därmed väljer att säga upp avtalet. För det fall riskerna realiserar skulle Bolaget riskera att försättas i konkurs.

Bolaget är beroende av möjligheten att tillse framtida kapitalbehov

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Rizzo Groups behov under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för kommande tolv månader uppgår till cirka 73 MSEK (under förutsättning att Brygglånebeloppet kvittas till fullo genom Företrädesemissionen). Rörelsekapitalbehovet avser i denna bemärkelse likvida medel som krävs för att Bolaget ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Utan beaktande av likvid från Företrädesemissionen bedöms rörelsekapitalet att räcka till den 30 april 2023 med beaktande av erhållen bryggfinansiering från Zenith.

Om Företrädesemissionen inte genomförs innan den 30 april 2023 uppgår underskottet i rörelsekapital till cirka 30 MSEK. Detta underskott i rörelsekapital täcks av den bryggfinansiering om 30 MSEK som Bolaget har erhållit från Zenith. Om Företrädesemissionen inte genomförs innan den 30 april 2023 kan Bolaget inte fullgöra sina skyldigheter gentemot Nordea eller andra fordringsägare, varvid Nordea kan säga upp bankavtalet. Om Företrädesmissionen inte genomförs innan den 30 april 2023 och bankavtalet med Nordea sägs upp kommer Bolaget att ha ett refinansieringsbehov av finansiella skulder vilka beräknas uppgå till cirka 220,5 MSEK, varav cirka 105 MSEK är kopplade till Bolagets finansiering med Nordea, 84,5 MSEK relaterar till Brygglåneavtalet om 30 MSEK och Brygglåneavtalet om 50 MSEK samt finansiering av Varenne AB, och 31 MSEK avser uppskjutna skulder till bland annat fastighetsägare och leverantörer. Detta innebär att Bolaget är beroende av extern finansiering.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 153 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 5 MSEK. Det är styrelsens bedömning att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna kommer att täckas av de medel som tillförs via Företrädesemissionen, förutsatt att anslutningsgraden är tillräcklig. För att anslutningsgraden i Företrädesemissionen ska bedömas som tillräcklig är det, vid tidpunkten för offentliggörande av detta Prospekt, styrelsens bedömning att Företrädes-



emissionen måste tillföra Bolaget minst 125 MSEK efter emissionskostnader. Till grund för beräkningarna ligger Bolagets affärs- och utvecklingsplan och budgeterade intäkter och kostnader. Avvikelser från dessa antaganden skulle kunna innebära att Bolaget behöver ytterligare rörelsekapital.

I det fall Företrädesemissionen inte genomförs, exempelvis till följd av att Zenith inte infriar sitt garantiåtagande, se *"Riskfaktorer"* och *"Emissionsgarantin är inte säkerställd"*, eller att Bolaget av annan anledning behöver ytterligare rörelsekapital finns det en risk att sådan finansiering inte kan anskaffas alls eller på för Bolaget acceptabla villkor. Det är vidare styrelsens bedömning att det är osäkert om sådan alternativ finansiering är möjlig att erhålla så pass omgående att Bolagets fortsatta drift går att förutsätta, om Företrädesemissionen inte genomförs riskerar Rizzo Group därför att försättas i konkurs.

Bolagets resultat påverkas av valutafluktuationer

Koncernen är föremål för valutarisker som uppstår genom olika valutaexponeringar, främst norska kronor (NOK), euro (EUR) och US-dollar (USD). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta. Valutakursförändringar påverkar Bolagets resultat och eget kapital på flera sätt:

- Ungefär 58 procent av inköpen görs i andra valutor än den svenska.
- Resultatet påverkas när försäljning och inköp görs i olika valutor (transaktionsexponering). Den största utländska inköpsvalutan inom Koncernen är NOK och står för 25 procent av inköpen av handelsvaror. Av resterande inköp står SEK för 42 procent och USD för 23 procent och EUR för 10 procent.

Koncernens transaktionsrisk består i att intäkterna genereras i Sverige och Norge samtidigt som kostnaderna till stor del hänför sig till inköp gjorda i andra länder. Varuinköp kontrakteras vanligen tre till sex månader före leverans. All transaktionsrisk i Koncernen är centraliserad till moderbolaget då samtliga varuinköp i utländsk valuta sker i moderbolaget samt att verksamheten i dotterbolagen bedrivs i lokal valuta.

Nedskrivning av varumärken, goodwill och dotterbolag

I enlighet med IAS 36 prövar Koncernen minst årligen om det förekommer ett nedskrivningsbehov av redovisat värde av varumärke, goodwill och dotterbolag. Nedskrivningsprövningen är en komplex process som i hög grad påverkas av antaganden om framtida avkastning och lönsamhet i de kassagenererande enheter som goodwill

och varumärken allokerats till. Mot bakgrund av detta har värdering av goodwill, varumärken och dotterbolag bedömts vara ett särskilt betydelsefullt område i revisionen. Centrala antaganden i värderingen utgörs bland annat av ledningens bedömning av framtida kassaflöden, bruttovinstmarginaler, diskonteringsränta och tillväxt. I det fall Koncernens försäljning, marginal, lönsamhet inte är tillräckligt hög för att kunna försvara Koncernens åsatta värden på tillgångarna, kan Koncernen bli tvungen att skriva ner värdena. I samband med upprättande av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2021/2022 genomförde Bolaget nedskrivningar av det bokförda värdet på två av Bolagets dotterbolag vilket var en av de huvudsakliga anledningarna till att Bolaget därefter konstaterade ett negativt eget kapital i den kontrollbalansräkning som upprättades i november 2022. I samband med upprättandet av årsredovisningen för 2021/2022 återfördes en del av den tidigare nedskrivningen avseende Morris-Accent AS, org.nr 966 715 596. I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2021/2022 noterade revisorn att det föreligger en väsentlig risk för nedskrivningsbehov av Koncernens tillgångar och moderbolagets bokförda värden på fordringar på koncernbolag respektive andelar i koncernföretag.

Förändringar i eller felaktiga bedömningar vid nedskrivningsprövningen kan inte uteslutas vid kommande revisionsarbete i Bolaget och sådana förändringar eller felaktiga bedömningar kan ge en betydande påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. Om ytterligare nedskrivningar behövs så kan det medföra att den emissionslikvid som Bolaget tillförs genom Företrädesemissionen inte är tillräcklig för att återställa Bolagets egna kapital i tid till den andra kontrollstämman. Om risken realiserar måste Bolaget träda i likvidation.

Förmåga att betala skulder

Koncernens förmåga att betala av sina långa och korta skulder kommer bland annat att vara beroende av Koncernens finansiella ställning, vilken påverkas av rådande ekonomiska förhållanden och finansiella-, affärsmässiga-, regulatoriska- och andra faktorer, av vilka några ligger utanför Koncernens kontroll. Om Koncernens rörelseresultat inte är tillräckligt för att säkerställa dess förmåga att betala nuvarande eller framtida skulder kan Koncernen tvingas vidta åtgärder såsom att minska eller skjuta upp viss verksamhet eller kapitalkostnader, försäljning av tillgångar, omstrukturering eller refinansiering av dess skulder eller söka ytterligare kapital. Det finns en risk att Koncernen inte kan genomföra någon av dessa åtgärder på tillfredsställande villkor, eller överhudtaget. Varje sådan risk kan påverka Koncernens finansiella ställning negativt.



RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen är utformad som en s.k. "lägsta-emission"

Med Företrädesemissionen kan aktiekapitalet i Bolaget komma att öka med minst 78 000 000,493235 SEK och högst 91 816 165,240602 SEK. Detta innebär att om teckning (med eller utan företrädesrätt) av aktier motsvarande minst 130 MSEK före emissionskostnader inte erhålls, kommer Företrädesemissionen inte att fullföljas. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer inga nya aktier att emitteras eller levereras, även om teckningsrätterna har förvärvats genom betalning. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningsrätter som investerare har förvärvat på Nasdaq Stockholm således att vara utan värde och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage att återbetalas. De investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och all erlagd likvid som betalats för teckning av aktier i företrädesemissionen att återbetalas. Återbetalningen av erlagd likvid kommer att göras till innehavaren av BTA vid tiden för återbetalning, vilken beräknas infalla åtta bankdagar efter sista teckningsdag. Om Företrädesemissionen inte fullföljs är det troligt att Bolaget behöver träda i konkurs, vilket medför risk för redan befintliga aktieägare att förlora hela eller deras av sitt investerade kapital.

Risk för begränsad handel i teckningsrätter och BTA

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Rizzo Group erhåller teckningsrätter i relation till befintligt innehav. Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde som endast tillkommer innehavaren till den om denna antingen nyttjar teckningsrätterna för teckning av nya B-aktier senast den 14 april 2023 alternativt säljer de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya B-aktier senast den 11 april 2023. Efter den 14 april 2023 kommer outnyttjade rätter bokas bort från innehavarens konto, utan avisering, varvid innehavaren går miste om det eventuella ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Förutsatt att den lägsta gränsen i Företrädesemissionen uppnås kommer både teckningsrätterna och BTA, som efter erlagd betalning bokas upp på tecknarens konto, att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Om den lägsta gränsen i Företrädesemissionen inte uppnås kommer BTA inte att vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för vissa innehavare att avyttra instrumenten och att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten som Företrädesemissionen innebär och realisera värdet av instrumenten vilket kan utgöra en risk för enskilda investerare och skapa en felaktig eller missvisande prisbild för instrumenten.

Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer inga nya aktier att emitteras eller levereras, även om teckningsrätterna har förvärvats genom betalning. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningsrätter som investerare har förvärvat på Nasdaq Stockholm således att vara utan värde och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage att återbetalas. De investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och all erlagd likvid som betalats för teckning av aktier i företrädesemissionen att återbetalas. Återbetalningen av erlagd likvid kommer att göras till innehavaren av BTA vid tiden för återbetalning, vilken beräknas infalla åtta bankdagar efter sista teckningsdag. Om Företrädesemissionen inte fullföljs är det troligt att Bolaget behöver träda i konkurs, vilket medför risk för de som är aktieägare vid den tidpunkten att förlora hela eller deras av sitt investerade kapital.

Begränsad eller ingen likviditet i aktien och hög volatilitet i aktiekursen

Bolagets aktie har varit föremål för stora svängningar i aktiekursen. Bolagets aktiekurs kan påverkas av en rad olika faktorer, varav några är bolagsspecifika och några är hänförliga till aktiemarknaden generellt. Covid-19-pandemin samt det rådande konjunkturen har påverkat börserna världen över och detta har påverkat bolag som Rizzo Group i synnerhet. Bolaget lider likviditetsbrist, varför Bolagets aktiekurs riskerar att påverkas negativt. I februari 2022 handlades aktien över 80 öre och i februari 2023 handlades aktien till under 13 öre. Det finns en risk att handeln i aktien påverkas negativt, bland annat om Bolaget inte genererar det försäljningsresultat som förväntats. Om det inte föreligger en aktiv och likvid marknad i Bolagets aktie kan detta påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Bolagets aktie har under perioden 15 februari 2023 till 28 mars 2023 haft en volatilitet om 76,46 procent.

Det är inte säkert att Bolaget i framtiden kan lämna utdelning, bland annat med anledning av en rådande utdelningsbegränsning

Bolagets utdelningspolicy är att långsiktigt dela ut 50 procent av resultatet efter skatt, om Bolagets situation så tillåter. Storleken på kommande utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Med anledning av minskning av aktiekapitalet under oktober 2020 i syfte att täcka förluster omfattas Bolaget för närvarande av en legal utdelningsbegränsning som förhindrar Bolaget att utan särskilda åtgärder besluta om utdelning under en period om tre år. Styrelsens avsikt är att utdelningen ska spegla Bolagets långsiktiga resultatutveckling och kapitalbehov. Risken för utebliven utdelning kan ha en inverkan på aktiernas marknadspris.



Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar genom företrädesemissioner eller riktade emissioner. I likhet med den Riktade emissionen och Företrädesemissionen kommer sådana kapitalökningar leda till en utspädning för befintliga ägare som inte deltar i emissionerna. Framtida emissioner, antingen beslutade av bolagsstämman eller av styrelsen på grundval av ett bemyndigande, kan minska det proportionerliga ägandet och röstandelarna samt vinst per aktie för aktieägare i Bolaget, vilket kan resultera i en negativ inverkan på aktiernas marknadspris.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets större aktieägare har genom sitt ägande möjlighet att utöva ett betydande inflytande i ärenden som beslutas av aktieägarna på bolagsstämman, bland annat beslut om val av styrelse, vinstutdelning, nyemissioner och ändring av bolagsordningen.

I det fall Företrädesemissionen fullföljs så kommer Zenith att teckna 215 861 040 nya B-aktier i den Riktade emissionen. Zenith har vidare lämnat ett garantiåtagande i Företrädesemissionen som uppgår till 50 MSEK, motsvarande 500 000 000 nya B-aktier. Omedelbart efter fullbordandet av Nyemissionerna, under antagande att Företrädesemissionen fullföljs med en tekningsgrad motsvarande miniminivån om 130 MSEK, att hela det garantiåtagande Zenith lämnat inom ramen för Företrädesemissionen tas i anspråk och att den Riktade emissionen fullföljs, kommer Zenith att inneha cirka 43,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Detta innebär att Zenith kommer att kunna utöva ett betydande inflytande över Bolaget. Det kan härvid noteras att Aktiemarknadsnämnden den 20 februari 2023 beviljade Zenith dispens från den budplikt som annars skulle uppkomma i det fall Zenith tecknar aktier i den Riktade emissionen och om garantiåtagandet tas i anspråk.

Större aktieägares intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och större aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande på Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse.

Emissionsgarantin är inte säkerställd

Zenith har genom ett garantiåtagande som uppgår till 50 MSEK, motsvarande cirka 33 procent av den högsta nivån och 38 procent av den lägsta nivån i Företrädesemissionen, åtagit sig att garantera teckning av aktier. Garantiåtagandet är dock inte säkerställt genom exempelvis bankgaranti, varför det finns en risk att åtagandet inte uppfylls. Uppfylls inte nämnda åtagande skulle det inverka negativt på Bolagets möjligheter att genomföra Företrädesemissionen. För det fall åtagandet inte uppfylls finns vidare en risk för att den lägsta gränsen i Företrädesemissionen inte uppfylls. Om Företrädesemissionen inte fullföljs är det troligt att Bolaget behöver träda i konkurs, vilket medför risk för redan befintliga aktieägare att förlora hela eller deras av sitt investerade kapital

Särskilda risker för utländska aktieägare

Bolagets aktier är endast upptagna till handel på Nasdaq Stockholm i SEK och Bolaget kommer endast att betala eventuell vinstutdelning i SEK. Detta innebär att aktieägare med hemvist utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och eventuella vinstutdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om den svenska kronan minskar i värde i förhållande till den aktuella valutan.

I vissa jurisdiktioner, däribland USA, kan det även finnas värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare med hemvist i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. Om Bolaget i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i sådana situationer följaktligen vara föremål för begränsningar som till exempel innebär att de inte kan utöva sin företrädesrätt eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Sådana begränsningar utgör en betydande risk för aktieägare i USA och i andra jurisdiktioner där sådana begränsningar tillämpas.



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER AV SERIE B I RIZZO GROUP

Rizzo Groups styrelse beslutade den 22 februari 2023, under förutsättning av extra bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av B-aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Vid samma tidpunkt som beslut om Företrädesemissionen fattades beslutade styrelsen även att genomföra en riktad emission av B-aktier till Zenith. Extra bolagsstämma i Bolaget godkände styrelsens beslut den 27 mars 2023. Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med minst 78 000 000,493235 SEK och högst 91 816 165,240602 SEK genom utgivande av minst 1 300 000 000 B-aktier och högst 1 530 269 411 B-aktier. Förutsatt full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 1 530 269 411 aktier. Vidare kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 215 861 040 B-aktier genom den Riktade emissionen. Efter Nyemissionerna kommer således det totala antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 1 885 245 852 aktier, fördelat på 30 A-aktier, 1 885 178 014 B-aktier och 67 808 C-aktier.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet var den 29 mars 2023. Befintliga berättigade aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen för deltagande i Företrädesemissionen innehavd aktie oavsett aktieslag. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av elva (11) nya B-aktier i Företrädesemissionen. I den utsträckning de nya B-aktierna inte tecknats med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som anmält sig för teckning utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet "*Villkor och anvisningar*". Sådan tilldelning ska i första hand ske till de som även tecknat B-aktier med stöd av teckningsrätter. Teckning ska ske under perioden från och med den 31 mars 2023 till och med den 14 april 2023, eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår i avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Teckningskursen har fastställts till 0,1 SEK per B-aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Bolaget cirka 153 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 93 procent baserat på det totala antalet utestående aktier efter Nyemissionerna. Berättigade aktieägare har möjlighet att finansiellt kompensera sig för utspädningseffekten i Företrädesemissionen genom att sälja sina teckningsrätter. Det bör observeras att om teckning (med eller utan företrädesrätt) av aktier motsvarande minst 130 MSEK inte erhålls, vilket motsvarar minst 1 300 000 000 B-aktier, kommer Företrädesemissionen inte fullföljas och inga nya aktier kommer att emitteras eller levereras, även om teckningsrätterna har förvärvats genom betalning. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningsrätter som investerare har köpt på Nasdaq Stockholm således att vara utan värde och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage att återbetalas. De investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och all erlagd likvid som betalats för teckning av aktier i företrädesemissionen att återbetalas. Återbetalningen av erlagd likvid kommer att göras till innehavaren av BTA vid tiden för återbetalning, vilken beräknas infalla åtta bankdagar efter sista teckningsdag. Om Företrädesemissionen inte fullföljs är det troligt att Bolaget behöver träda i konkurs, vilket medför risk för redan befintliga aktieägare att förlora hela eller deras av sitt investerade kapital.

**Emissionsgarantier**

Zenith har lämnat ett garantiåtagande som uppgår till 50 MSEK, motsvarande cirka 33 procent av den högsta nivån och 38 procent av den lägsta nivån i Företrädesemissionen. Garantiåtagandet är inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Bolaget avser att, i det fall garantiåtagandet tas i anspråk, låta Zenith kvitta Brygglånebeloppet som betalning för aktierna som tecknas genom Företrädesemissionen. Detta innebär att Zenith inte kommer att tillskjuta Bolaget kontanta medel i det fall garantiåtagandet tas i anspråk. Bolaget har inte erhållit några andra garantiåtaganden eller några teckningsåtaganden.

För mer information, se "*Emissionsgarantin är inte säkerställd*" under avsnittet "*Risikfaktorer*" samt "*Emissionsgarantier*" under avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*".

Härmed inbjuds aktieägarna i Rizzo Group att med företrädesrätt teckna nya B-aktier i Rizzo Group i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Stockholm den 29 mars 2023

Rizzo Group AB

Styrelsen





BAKGRUND OCH MOTIV

Rizzo Group är moderbolag i en nordisk detaljhandelskoncern inom accessoarer, väskor, resväskor och handskar. Koncernen erbjuder ett brett sortiment av egna och externa varumärken genom fysiska och digitala butiker. Verksamheten drivs genom de helägda detaljhandelskedjorna Rizzo i Sverige och Morris i Norge.

Bolaget har under de senaste åren haft stora utmaningar med att anpassa sig till den förändrade marknadssituationen, vilken initialt drevs av e-handels snabba utveckling och dess påverkan på försäljningen i fysisk detaljhandel. Under perioden 2020 till 2022 hade effekterna av Covid-19-pandemin stor negativ påverkan på Bolagets försäljning. Utvecklingen har inneburit betydande finansiella påfrestningar för Bolaget och verksamheten har successivt ställts om för att möta dessa utmaningar. Bolaget har vidtagit ett flertal åtgärder i syfte att lösa de ekonomiska svårigheterna så som att genomgå två företagsrekonstruktioner, implementera en ny affärsplan, omförhandla befintliga avtal, ingå nya finansieringsavtal och genomföra förändringar i koncernledningen.

Bolaget har fortsatt verkat under stor finansiell press med negativa resultat och svag likviditet under 2022 vilket försvårat återhämtningen från de negativa effekterna från Covid-19-pandemin. Det utmanande omvärldsläget har vidare haft en ogynnsam inverkan på Bolagets försäljning och lönsamhet, med ökade ledtider för leveranser, högre fraktpriser, minskad köpkraft hos Bolagets kunder, samt ökad inflation. Bolaget kommunicerade i september 2022 att styrelsen funnit skäl att anta att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet varpå en kontrollbalansräkning upprättades. Kontrollbalansräkningen utvisade att Bolagets eget kapital understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet och en extra bolagsstämma hölls den 5 december 2022 för att pröva om Bolaget skulle gå i likvidation. Stämman beslutade att Bolaget skulle driva verksamheten vidare och styrelsen kommer därför att kalla till en andra kontrollstämma i augusti för att på nytt pröva frågan om Bolaget ska gå i likvidation. Inför den andra kontrollstämman i augusti ska en ny kontrollbalansräkning upprättas.

Trots ett antal utmanande år historiskt sett så bedömer Bolagets styrelse att det finns goda förutsättningar att vända verksamheten till tillväxt och lönsamhet framåt. Styrelsen bedömer att Koncernens position fortsatt är stark på de geografiska marknader där Koncernen är verksam och att dess butiksnät är attraktivt. Vidare bedrivs verksamheten med redan etablerade varumärken och med en begränsad krets av konkurrenter som har ett liknande sortiment som Bolagets. Konkurrenssituationen inom accessoarer, väskor och researtiklar bedöms av styrelsen inte vara lika hård som inom andra delar av detaljhandeln. Till skillnad från andra produktsegment bedömer styrelsen att Bolagets produktkategorier inte heller är lika utsatta för konkurrens från internationella e-handelsaktörer. Dessutom är viljan och efterfrågan på att resa mycket stor efter Covid-19-pandemin, vilket är en viktig drivkraft för Bolagets försäljning.

För att ytterligare stärka Bolagets marknadsposition samt skapa förutsättningar för lönsamhet har ledningen och styrelsen i Bolaget fastställt en ny affärsplan samt initierat implementeringen av en omställning inom Bolaget. Nyckelkomponenterna i omställningen och strategin beskrivs vidare i avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning*". Sammanfattningsvis är dessa:

- Ett renodlat verksamhetsfokus mot väskor och accessoarer
- Ny sortimentstrategi
- Ett nedskuret butiksnät
- Kraftigt sänkta kostnader
- Ökat fokus på konsignation
- Varumärkesfokus



Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Syftet med Företrädesemissionen är att återställa det egna kapitalet och tillföra Bolaget tillräckligt rörelsekapital. Styrelsen beslutade, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om den förestående Företrädesemissionen den 22 februari 2023. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes på extra bolagsstämma den 27 mars 2023. För att finansiera Bolagets kapitalbehov fram tills Företrädesemissionen har slutförts har Bolaget ingått Bryggglåneavtalet om 30 MSEK. Bolaget är skyldigt att återbetala lånebeloppet, med avtalad ränta så snart praktiskt möjligt, från den emissionslikvid som Bolaget erhåller från Företrädesemissionen. Bolaget har vidare ingått avtal med Zenith enligt vilket Zenith sedan oktober 2022 fram till februari 2023 löpande lämnat bryggfinansiering till Bolaget genom Bryggglåneavtalet om 50 MSEK. Lånet löper med en årlig ränta om 6 procent och förfaller till betalning 14 dagar efter anmodan. Lånebeloppet under Bryggglåneavtalet om 50 MSEK exklusive den upplupna räntan benämns Bryggglånebeloppet. Bolaget har vidare ingått Konvertibellåneavtalet.

Om Företrädesemissionen tecknas i sådan grad att den lägsta anslutningsnivån uppnås, och hela det garantiåtagande Zenith har lämnat utnyttjas, tillförs Bolaget 130 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 5 MSEK. Zenith kommer i en sådan situation att erlagga teckningspriset om 50 MSEK genom kvittning av Bryggglånebeloppet. Nettolikviden i kontanta medel från Företrädesemissionen kommer således att uppgå till cirka 75 MSEK. Bolaget har för avsikt att vid ett sådant utfall i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen till följande användningsområden, som presenteras i prioritetsordning:

- Återbetalning av lånebeloppet, inklusive obetalda räntor, kopplade till Bryggglåneavtalet om 30 MSEK (cirka 30 MSEK vilket motsvarar cirka 40 procent av emissionslikviden).
- Återbetalning av obetalda räntor kopplade till såväl Konvertibellåneavtalet som Bryggglåneavtalet om 50 MSEK (cirka 4 MSEK vilket motsvarar cirka 5 procent av emissionslikviden).
- Återbetalning av uppskjutna skulder (cirka 19 MSEK vilket motsvarar cirka 25 procent av emissionslikviden).
- Finansiering av Bolagets löpande verksamhet och allmänna företagsändamål för att säkerställa tillräckligt rörelsekapital (cirka 22 MSEK vilket motsvarar cirka 30 procent av emissionslikviden).

Om Företrädesemissionen tecknas i sådan grad att den högsta anslutningsnivån uppnås, och det garantiåtagande Zenith har lämnat inte utnyttjas, tillförs Bolaget cirka 153 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 5 MSEK. Nettolikviden i kontanta medel från Företrädesemissionen kommer således att uppgå till cirka 148 MSEK. Bolaget har för avsikt att vid ett sådant utfall i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen till följande användningsområden, som presenteras i prioritetsordning:

- Återbetalning av lånebeloppet, inklusive obetalda räntor, kopplade till Bryggglåneavtalet om 30 MSEK (cirka 30 MSEK vilket motsvarar cirka 20 procent av emissionslikviden).
- Återbetalning av Bryggglånebeloppet (cirka 50 MSEK vilket motsvarar cirka 34 procent av emissionslikviden).
- Återbetalning av obetalda räntor kopplade till såväl Konvertibellåneavtalet som Bryggglåneavtalet om 50 MSEK (cirka 4 MSEK vilket motsvarar cirka 3 procent av emissionslikviden).
- Återbetalning av uppskjutna skulder (cirka 19 MSEK vilket motsvarar cirka 13 procent av emissionslikviden).
- Finansiering av Bolagets löpande verksamhet och allmänna företagsändamål för att säkerställa tillräckligt rörelsekapital (cirka 44 MSEK vilket motsvarar cirka 30 procent av emissionslikviden).

Obetald ränta enligt Konvertibellåneavtalet och ränta enligt Bryggglåneavtalet om 50 MSEK ska betalas i kontanta medel, oavsett om garantiåtagandet utnyttjas eller inte. Betalningen påbörjas från och med den 1 januari 2024 med ett belopp om 1 MSEK per månad. Om garantiåtagandet utnyttjas så kommer Bryggglånebeloppet att kvittas mot B-aktier i Företrädesemissionen, om det inte utnyttjas så kommer Bryggglånebeloppet att återbetalas i kontanta medel.



Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för kommande tolv månader uppgår till cirka 73 MSEK (under förutsättning att Bryggglånebeloppet kvittas till fullo genom Företrädesemissionen). Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Denna bedömning är baserad på Bolagets aktuella affärsplan och budgeterade intäkter och kostnader. Det är styrelsens bedömning att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna kommer att täckas av de medel som tillförs via Företrädesemissionen, förutsatt att anslutningsgraden är tillräcklig. För att anslutningsgraden i Företrädesemissionen ska bedömas som tillräcklig är det, vid tidpunkten för offentliggörande av detta Prospekt, styrelsens bedömning att Företrädesemissionen måste tillföra Bolaget minst 125 MSEK efter emissionskostnader. Med rörelsekapital avses här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Om Företrädesemissionen, trots det lämnade garantiåtagandet, inte tecknas i sådan grad att Företrädesemissionens lägsta nivå uppnås genom att Bolaget tillförs minst 130 MSEK före emissionskostnader, vilket innebär teckning om minst 1 300 000 000 B-aktier, kommer beslutet om Företrädesemissionen falla och Företrädesemissionen kommer således inte att fullföljas. Om Företrädesemissionen inte fullföljs, och om Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra tillräckliga kostnadsbesparingar, kan Bolaget tvingas undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering genom lån från finansiella institut. Det är styrelsens bedömning att det är osäkert om sådan alternativ finansiering är möjlig att erhålla så pass omgående att Bolagets fortsatta drift inte äventyras, om Företrädesemissionen inte fullföljs riskerar Rizzo Group därför att försättas i konkurs.

Om Rizzo Group misslyckas med en kapitalanskaffning genom Företrädesemissionen och andra finansieringsmöjligheter föreligger fortsatt risk för att aktiekapitalet inte kan återställas inför den andra kontrollstämman som ska hållas i augusti 2023. Vid den andra kontrollstämman ska stämman på nytt pröva frågan om Bolaget ska gå i likvidation. Styrelsen ska inför den andra kontrollstämman upprätta en ny kontrollbalansräkning för att kontrollera huruvida Bolagets eget kapital fortfarande understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet.

Styrelsen har gjort en samvetsgrann prövning av Bolagets behov framåt och det är styrelsens förhoppning att Företrädesemissionen blir tecknad i tillräcklig utsträckning för att uppnå dess lägsta nivå, vilket i så fall skulle innebära att Bolaget tillförs tillräckligt kapital för att återställa aktiekapitalet, säkerställa driften av den kommande tolv månadersperioden samt äntligen nå lönsamhet och därefter vidare tillväxt. Styrelsen har en stark tilltro till de förväntade positiva effekterna av omställningen och de vidtagna åtgärderna vilka beskrivits ovan, såväl vad gäller att stärka Rizzos marknadsposition som att skapa en positiv finansiell utveckling framgent.

Styrelsen för Rizzo Group är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 29 mars 2023

Rizzo Group AB
Styrelsen



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 29 mars 2023 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken och är berättigade att delta i Företrädesemissionen äger företrädesrätt att teckna nya B-aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen, oavsett aktieslag.

TECKNINGSRÄTTER

Befintliga berättigade aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen för deltagande i Företrädesemission innehavd aktie oavsett aktieslag. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av elva (11) nya B-aktier i Företrädesemissionen.

EMISSIONSVOLYM

Bolaget har, villkorat av godkännandet vid extra bolagsstämma den 27 mars 2023, beslutat att genomföra förestående Företrädesemission av B-aktier om lägst 130 MSEK och högst cirka 153 MSEK.

VILLKOR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONENS GENOMFÖRANDE

Genomförandet av Företrädesemissionen förutsätter att Bolaget erhåller sammanlagt minst 130 MSEK i teckningslikvid genom Företrädesemissionen. Om så inte sker kommer Företrädesemissionen att avbrytas och inkomna teckningsanmälningar att makuleras. Teckningslikviden kommer i sådana fall att återbetalas till dem som per den 25 april 2023 innehar BTA på sin depå eller VP-konto.

Om Företrädesemissionen inte fullföljs är det troligt att Bolaget behöver träda i konkurs, vilket medför risk för redan befintliga aktieägare att förlora hela eller deras av sitt investerade kapital.

TECKNINGSKURS

De nya B-aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,1 SEK per B-aktie. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 29 mars 2023. Sista dag för handel inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 27 mars 2023. Första dag för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 28 mars 2023.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av de nya B-aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig betalning under tiden från och med den 31 mars 2023 till och med den 14 april 2023. Under denna period kan också anmälan om teckning av B-aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 14 april 2023. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.rizzogroup.se.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 31 mars 2023 till och med den 11 april 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer inga nya aktier att emitteras eller levereras, även om teckningsrätterna har förvärvats genom betalning. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningsrätter som investerare har förvärvat på Nasdaq Stockholm således att vara utan värde och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage att återbetalas. De investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och all erlagd likvid som betalats för teckning av aktier i Företrädesemissionen att återbetalas. Återbetalningen av erlagd likvid kommer att göras till innehavaren av BTA vid tiden för återbetalning, vilken beräknas infalla åtta bankdagar efter sista teckningsdag. Om Företrädesemissionen inte fullföljs är det troligt att Bolaget behöver träda i konkurs, vilket medför risk för redan befintliga aktieägare att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.



EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 11 april 2023 eller utnyttjats för teckning av B-aktier senast den 14 april 2023 kommer bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätterna.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De berättigade aktieägare eller företrädare för sådana aktieägare som på avstämningsdagen den 29 mars 2023 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel med stöd av teckningsrätter, anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter och ett informationsbrev. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.rizzogroup.se samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 31 mars 2023 till och med den 14 april 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya B-aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningsedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 14 april 2023. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: RIZZO

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningsedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av B-aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av B-aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 31 mars 2023 till och med den 14 april 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.rizzogroup.se samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 14 april 2023. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.



VIKTIG INFORMATION VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningsedel.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier ("LEI") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Hagberg & Aneborn inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investeringsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av B-aktier kan göras i Företrädesemissionen.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga B-aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av nya B-aktier till de som tecknat B-aktier utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

a) I första hand ska tilldelning av B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

- b) I andra hand ska tilldelning av B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, och vid överteckning, ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal B-aktier som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- c) I tredje hand ska eventuella återstående B-aktier tilldelas de parter som åtagit sig att garantera emissionen i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

BESKED OM TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av B-aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal B-aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar B-aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd eller andra åtgärder) vilka äger rätt att teckna B-aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd eller andra åtgärder kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna B-aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.



BTA

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 17, 2023.

Enligt Aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA, benämnd "BTA 2", kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket. BTA 2 kommer ej tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm mellan den 21 april 2023 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till B-aktier vilket beräknas ske omkring vecka 18, 2023. Innan det preliminära utfallet offentliggörs kommer styrelsen att fatta beslut om huruvida Företrädesemissionen ska fullföljas, om teckningsperioden ska förlängas, eller om Företrädesemissionen ska avbrytas och därmed inte fullföljas. I det fall Företrädesemissionen avbryts på grund av att lägsta emissionslikvid ej uppnåtts (se ovan) kommer återbetalning ske till den som innehar BTA på sin depå eller sitt VP-konto per den 25 april 2023.

Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer inga nya aktier att emitteras eller levereras, även om teckningsrätterna har förvärvats genom betalning. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningsrätter som investerare har förvärvat på Nasdaq Stockholm således att vara utan värde och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage återbetalas. De investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och all erlagd likvid som betalats för teckning av aktier i företrädesemissionen att återbetalas. Återbetalningen av erlagd likvid kommer att göras till innehavaren av BTA vid tiden för återbetalning, vilken beräknas infalla åtta bankdagar efter sista teckningsdag. Om Företrädesemissionen inte fullföljs är det troligt att Bolaget behöver tråda i konkurs, vilket i så fall medför risk för redan befintliga aktieägare att de förlorar hela eller deras av sitt investerade belopp.

LEVERANS AV AKTIER

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till B-aktier utan särskild avisering från Euroclear.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya B-aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya B-aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET

I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra det preliminära utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske den 14 april 2023. Det slutliga utfallet av Företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom ett pressmeddelande den 18 april 2023. Pressmeddelandena kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.rizzogroup.se.

OFFENTLIGGÖRANDE AV OM DEN LÄGSTA GRÄNSEN

I FÖRETRÄDESEMISSIONEN UPPNÅTTS OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN DÄRMED FULLFÖLJS ALTERNATIVT OM DEN INTE UPPNÅTTS OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN DÄRMED INTE FULLFÖLJS

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra om den lägsta gränsen i Företrädesemissionen uppnåtts och Företrädesemissionen därmed fullföljs alternativt om den inte uppnåtts och Företrädesemissionen därmed inte fullföljs, genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 14 april 2023. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.rizzogroup.se. För det fall den lägsta gränsen i Företrädesemissionen inte uppnås, efter eventuell förlängning av teckningsperioden, så kommer Företrädesemissionen inte att fullföljas. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer inga nya aktier att emitteras eller levereras, även om teckningsrätter har förvärvats genom betalning. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningsrätter som investerare har förvärvat på Nasdaq Stockholm således att vara utan värde och vare sig den likvid som erlagts för sådana teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage att återbetalas. De investerare som har förvärvat teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och all erlagd likvid som betalats för teckning av aktier i Företrädesemissionen att återbetalas. Återbetalningen av erlagd likvid kommer att göras till respektive innehavare av BTA vid tiden för återbetalningen, vilken beräknas infalla åtta bankdagar efter sista teckningsdag.



UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktierna i Rizzo är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet RIZZO B och har ISIN-kod SE0016276109. De nya aktierna avses också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 18, 2023.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna nya B-aktier kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till 1 530 269 411 B-aktier, motsvarande cirka 92 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen. Berättigade aktieägare har möjlighet att finansiellt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Med den Riktade emissionen kommer antalet B-aktier i Bolaget efter Nyemissionerna att öka med högst 1 746 130 451 till totalt 1 885 178 014 B-aktier, motsvarande en utspädning om högst cirka 93 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget för aktieägare som inte deltar i Erbjudandet.

GARANTIÅTAGANDEN

Zenith har lämnat ett garantiåtagande som uppgår till 50 MSEK, motsvarande cirka 33 procent av den högsta nivån och 38 procent av den lägsta nivån i Företrädesemissionen. Garantiåtagandet är inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Bolaget avser att, i det fall garantiåtagandet tas i anspråk, låta Zenith kvitta Bryggglånebeloppet som betalning för aktierna som tecknas genom Företrädesemissionen. Detta innebär att Zenith inte kommer att tillskjuta Bolaget kontanta medel i det fall garantiåtagandet tas i anspråk.

ÖVRIG INFORMATION

Hagberg & Aneborn agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Hagberg & Aneborn är emissionsinstitut innebär inte att Hagberg & Aneborn Fondkommission betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Hagberg & Aneborn.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya B-aktierna kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att återkalla eller tillfälligt dra in Företrädesemissionen. Teckning av nya

aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Teckningslikviden behandlas som redovisningsmedel för investerarens räkning fram till dess att Hagberg & Aneborn behöver ställa likviden till Rizzo Groups förfogande, vilket behöver göras före det att de finansiella instrumenten (aktierna) levereras (d.v.s. det är inte fråga om leverans mot betalning).

Om aktier motsvarande en teckningslikvid om 130 MSEK inte tecknas inom teckningstiden upphör emissionsbeslutet för Företrädesemissionen att gälla.

Rizzo Group får en fordran och betalning sker först efter att anslutningsgraden uppnår miniminivån om 130 MSEK för tecknade aktier och i samband med tilldelning av aktierna.

Betalning till Rizzo Group i samband med tilldelning av aktierna ska innehållas av Hagberg & Aneborn på klientmedelskonto och likviden får överföras till Rizzo Group först efter det att emissionen har registrerats av Bolagsverket.

Hagberg & Aneborn har en kvittningsrätt mot Rizzo Group till förmån för investeraren och en skyldighet att genast återbetala erlagd teckningslikvid till investeraren om emissionsbeslutet upphör att gälla eller om investeraren i övrigt erhåller en fordran mot Rizzo Group som har anknytning till Företrädesemissionen.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, nya aktier kommer lämna in personuppgifter till Hagberg & Aneborn. Personuppgifter som lämnas till Hagberg & Aneborn, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Hagberg & Aneborn, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförandet av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Hagberg & Aneborn ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.



FÖRVÄNTAD TIDPLAN

Nedanstående tidplan anges och sammanfattar vissa viktiga datum avseende Företrädesemissionen.

Teckningsperiod	31 mars – 14 april 2023
Handel med teckningsrätter	31 mars – 11 april 2023
Offentliggörande av preliminärt utfall i Företrädesemissionen	14 april 2023
Offentliggörande av slutligt utfall i Företrädesemissionen	18 april 2023
Handel med BTA inleds	21 april 2023
Leverans av nya B-aktier tecknade med företrädesrätt	Vecka 18, 2023
Leverans av nya B-aktier tecknade utan företrädesrätt	Vecka 18, 2023

VIKTIG INFORMATION OM BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från B-aktier i Rizzo Group.

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av värdepappren bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.





VERKSAMHETSBEKRIVNING

ÖVERSIKT

Rizzo Group är moderbolag i en nordisk detaljhandelskoncern inom accessoarer, väskor, resväskor och handskar. Koncernen erbjuder ett brett sortiment av egna och externa varumärken genom fysiska och digitala butiker. Verksamheten drivs genom de helägda detaljhandelskedjorna Rizzo i Sverige och Morris i Norge. Per dagen för detta Prospekt finns det ett nätverk om totalt 40 Rizzo-butiker och 22 Morrisbutiker.

BAKGRUND

Bolaget har under de senaste åren haft stora utmaningar med att anpassa sig till den förändrade marknads-situationen, vilken initialt drevs av e-handelns snabba utveckling och dess påverkan på försäljningen i fysisk detaljhandel. Under perioden 2020 till 2022 har effekterna av Covid-19-pandemin haft stor negativ påverkan på Bolagets försäljning. Utvecklingen har inneburit stora finansiella utmaningar för Bolaget och verksamheten har successivt ställts om för att möta dessa utmaningar. Bolaget har vidtagit flertalet åtgärder i syfte att lösa de ekonomiska svårigheterna så som att genomgå företagsrekonstruktioner, implementera ny affärsplan, omför-handla befintliga avtal och ingå nya finansieringsavtal.

FÖRETAGSREKONSTRUKTIONER

Bolaget har de senaste åren haft tydliga utmaningar vilket genererat betydande negativa resultat. Orsakerna härför har historiskt varit flera. Som exempel kan nämnas att Bolaget tidigare haft för många olönsamma butiker som inte tillräckligt snabbt kunnat avvecklas. Bolaget har även haft för höga personalkostnader både på huvudkontoret och i butik samt en hyresnivå som inte varit anpassad till Bolagets försäljning. Bolaget har vidare varit kraftigt negativt påverkat av Covid-19-pandemin mellan våren 2020 och första halvåret 2022. Restriktioner både vad gäller resande och rörlighet i samhället resulterade även i en stor nedgång i Bolagets försäljning.

Som en följd av ovan genomgick Bolaget två företagsrekonstruktioner under perioden 2019 till 2022 vilka kan sammanfattas enligt nedan:

- I november 2019 ansökte Bolaget om företagsrekonstruktion. Rekonstruktionen avslutades under oktober 2020 med ett lagakraftvunnet ackord. Betalningen av ackordslikviden var uppdelad i tre trancher varvid den sista delbetalningen erlades den 31 juli 2021.

- I mars 2021 ansökte Bolaget ånyo om företagsrekonstruktion. Den 24 januari 2022 fastställde Stockholms tingsrätt det av Bolaget framlagda ackordsförslaget, vilket innebar att den andra rekonstruktionen upphörde den 16 februari 2022. Den sista ackordsbetalningen erlades i januari 2023.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2022

Under 2022 genomfördes ett flertal åtgärder för att stärka Bolagets likviditet och renodla verksamheten, bland annat ett antal avyttringar. De viktigaste åtgärderna som vidtogs var:

- Den 12 maj 2022 avyttrades dotterbolaget Rizzo International AB. Bakgrunden till transaktionen var att Bolaget noterat att marknadspositionen beträffande väskor är betydligt starkare än den beträffande skor. Bolaget valde därför att fokusera verksamheten på försäljning av väskor och accessoarer, vilket gav Bolaget möjlighet att vidareutveckla ett enda butikskoncept som fortsatt bar namnen Rizzo i Sverige och Morris i Norge. Renodlingen mot väskor och accessoarer innebär även en betydligt lägre kapitalbindning i lager samt en minskad påverkan av säsongs-, mode- och vädervariationer. Fokuseringen på försäljning av väskor och accessoarer förväntades minska Bolagets kostnader med cirka 35 MSEK på årsbasis.
- I slutet av augusti 2022 överlät Bolaget vidare verksamheten avseende 16 butiker i Sverige och Norge. Beslutet att överlåta butikerna togs för att ytterligare renodla och fokusera Bolagets verksamhet till sina bedömda nyckelbutiker. Under hösten 2022 sålde Bolaget också rättigheterna till varumärkena relaterade till Don Donna och Handskmakaren, för att istället fokusera på de egna varumärkena Rizzo och Vezzano.
- Beträffande koncernledningen genomfördes under 2022 ett flertal förändringar, vilket bland annat innefattade ett byte av verkställande direktör. Vidare genomfördes ett besparingsprogram under hösten 2022. Besparingsprogrammet innebär att såväl centrala kostnader sänks, personalbesparingar i butik genomförs och samtliga externa avtal och tjänster ses över för att minska kostnadsmassan.

- Avseende finansiering så fördes det diskussioner med huvudägarna om en kortsiktig finansiering, vilket ledde till att ett antal finansieringsavtal ingicks med Zenith. Vidare förlängdes Bolagets krediter hos Nordea vid två tillfällen under året. För mer information om dessa finansieringsavtal se "*Kreditfaciliteter och lån från Nordea*" och "*Finansiering från Zenith*" under "*Kapitalstruktur, Skuldsättning och annan finansiell information*".

Trots dessa åtgärder var varuförsäljningen fortsatt en stor utmaning för Bolaget under 2022. Bolaget har som en följd av Covid-19-pandemin och företagsrekonstruktioner, haft svårt att köpa in varor och rätt sortiment för att möta den efterfrågan som finns hos marknaden, vilket påverkat försäljningen negativt. Skälet är främst att Bolaget inte haft tillräcklig likviditet, men även att beställningar inte har kunnat läggas med den framförhållning som vissa leverantörer i branschen krävt till följd av Bolagets ekonomiska situation – då många leverantörer kräver förskotts-betalning. Även efter företagsrekonstruktionen, och Covid-19-pandemins successivt minskade påverkan, har inköpsproblematiken kvarstått. Återhämtningen har mot bakgrund av ovan tagit betydligt längre tid än beräknat.

De likviditetsproblem som nämns ovan och en försäljning som inte nådde upp till önskade nivåer under sommaren 2022 ledde till att Bolaget på nytt fann skäl att anta att Bolagets egna kapital understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet. Den 7 november 2022 meddelade Bolaget att den kontrollbalansräkning som

upprättades utvisade att det egna kapitalet i Bolaget understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet, och att styrelsen därför skulle kalla till en första kontrollstämma. Stämman hölls den 5 december 2022 och beslutade, i enlighet med styrelsens förslag till beslut i första hand, att Bolaget skulle bedriva verksamheten vidare. En andra kontrollstämma ska därmed samman-kallas inom åtta månader för att på nytt pröva frågan om Bolaget ska gå i likvidation. Inför den andra kontroll-stämman ska Bolaget upprätta en ny kontrollbalans-räkning och låta denna granskas av Bolagets revisor.

NY AFFÄRSPLAN OCH OMSTÄLLINGSARBETE

Under andra halvåret 2022 beslutade styrelsen i Bolaget, efter förslag från ledningen, om en ny affärsplan där den omställning av Bolaget som initierades under verksamhetsåret 2020/2021 utvecklades ytterligare med syfte att stärka Bolagets marknadsposition och skapa förutsättningar för lönsamhet under 2023 och framåt.

Nyckelkomponenterna i omställningen och strategin framåt är:

- **Ett renodlat verksamhetsfokus mot väskor och accessoarer:** Verksamheten har renodlats och koncentrerats till de områden där Bolaget har en starkare marknadsposition och konkurrensen inte är lika utmanande. Bolagets beslut att avyttra verksamheten inom skor medför vidare en väsentligt lägre kapitalbindning till följd av minskad lagerhållning av varor





samt en minskad exponering mot variationer i väder, säsong och mode. Vid tiden för avyttringen i maj 2022 utgjorde skoverksamheten cirka 20 procent av Koncernens omsättning.

- **Ny sortimentstrategi:** Bolaget har under hösten och vintern 2022/2023 ägnat betydande resurser åt arbetet med en uppdaterad sortimentstrategi där utvecklingen avseende de egna varumärkena Rizzo och Vezzano prioriteras. Vidare tar Bolagets nya sortimentsstrategi mer hänsyn till olika livsstilar för respektive målgrupp. Bolaget ser därmed en stor potential att nå en bredare målgrupp och till viss del även erbjuda delkategorier där Bolaget tidigare saknat erforderlig bredd i sortimentet, exempelvis ryggsäckar.
- **Ett nedskuret butiksnät:** Butiksnätet har under de senaste åren optimerats genom nedstängningar av olönsamma butiker samt avyttringar av vissa butiker. Bolagets nuvarande butiksnät bedöms som attraktivt med mycket bra butikslägen och en geografiskt attraktiv mix. Inga ytterligare nedstängningar är planerade, samtidigt som det finns en tydlig möjlighet att ta positionen som den ledande e-handelsaktören i segmentet. De vidtagna åtgärderna innebär att antalet butiker minskat från 81 stycken i maj 2022 till 62 stycken per dagen för detta Prospekt.
- **Kraftigt sänkta kostnader:** Kraftiga åtgärder har vidtagits under slutet av 2022 för att sänka kostnaderna i Bolaget, i form av en minskad personalstyrka i butiker, på Bolagets huvudkontor och i ledningen samt lägre hyreskostnader. Vidare omförhandlar Bolaget befintliga avtal för att sänka, sänkta lager- och logistikkostnader samt kostnader för IT och telefoni. Därutöver genomförs en generell sänkning av andra kostnadsposter, exempelvis avseende kostnader för Bolagets marknadsföring som koncentrerats till de egna kanalerna (kundklubben samt de digitala skärmar och skyltfönster som finns i Koncernens butiker). Åtgärderna bedöms få full effekt från och med maj 2023, och kostnaderna kommer då att ha minskat från 105 MSEK i maj 2022 till 55 MSEK i maj 2023.
- **Ökat fokus på konsignation:** Bolagets försäljning via konsignation har ökat successivt under 2022, vilket är en utveckling som förväntas fortsätta under 2023. Detta som en följd av att flera av Bolagets leverantörer av egna produkter, s.k. "Private Label"-leverantörer, accepterat att gå in i den konsignationslösning som Bolaget har med FoR. Upplägget är fördelaktigt för Bolaget och har som syfte att minska kapitalbindningen och öka varutillgängligheten. Konsignationen ger också Bolaget större möjlighet att pröva nya varumärken med begränsad risk, att öka nyhetsvärdet och att bredda målgruppen ytterligare.





- **Varumärkesfokus:** Bolaget har under många år arbetat med ett flertal egna varumärken, främst Don Donna, Handskmakaren, Rizzo och Vezzano. Under 2022 avyttrades Don Donna och Handskmakaren då Bolagets ambition från och med 2023 är att koncentrera försäljningen av egna varumärken till främst Rizzo och Vezzano. Bolaget avser ersätta det sortiment som DonDonna och Handskmakaren tidigare stod för med produkter från Rizzo och Vezzano. Strategin bedöms ge förutsättningar att bygga upp en ökad varumärkeskännedom och ett stärkt värde i Bolaget, inte minst då Bolagets butiker i Sverige drivs under varumärket "Rizzo" sedan 2020 (tidigare även "Accent").

Många av åtgärderna som beskrivs ovan är genomförda vad avser de minskade personalkostnaderna, hyresförhandlingarna, minskat huvudkontor samt omförhandling av lager- och logistikavtal och initierade men ännu inte fullt genomförda vad avser en översyn av Bolagets centrala avtal såsom IT-avtal och telefoni. Effekterna av omställningen kommer att ske successivt under 2023. Kostnadsbesparingarna under punkten "Kraftigt sänkta kostnader" beräknas få full effekt i maj 2023, medan övriga punkter har inbyggda ledtider med en beräknad full effekten i höst-/vinterkollektionen för 2023.



RIZZO GROUPS VERKSAMHET

Affärsinriktning

Koncernens kedjor erbjuder ett sortiment av egna och externa varumärken i fysiska och digitala butiker med hög service och genuin fackhandelskunskap.

Strategi

Koncernen ska driva detaljhandelsverksamhet med förutsättningar för en unik och marknadsledande position inom väskor och accessoarer. Bolaget ska vara en destination för väskor, och ska sälja handskar som efterfrågas av en bredare kundgrupp än tidigare genom att erbjuda såväl prisvärda som högkvalitativa produkter. Bolaget ska skapa tillväxt och lönsamhet genom att:

- Driva fysiska butiker i bra lägen och eftersträva rätt mix av produkter baserat på efterfrågan, lokalt.
- Öka den digitala närvaron genom en mer offensiv "omnikanals"-strategi där online-försäljningen integreras mot butikernas lager. Bolaget ska också vara närvarande på marknadsplatser som exempelvis Zalando med i första hand de egna varumärkena.
- Utveckla Bolagets egna varumärken – ger ökad lönsamhet och stärkt konkurrenskraft
- Samarbeta med starka externa varumärken som driver trafik och ökar konceptets attraktivitet, exempelvis Samsonite, Björn Borg och Delsey.
- Förstärkt och smartare kommunikation.





Affärsområde Sverige

Kedjan Rizzo utgör Koncernens största affärsområde, affärsområde Sverige – med stor potential för fortsatt tillväxt. Koncepten baseras på en specialistroll inom väskor, resväskor och accessoarer för många olika tillfällen. Rizzo erbjuder prisvärda produkter tillgängligt för den moderna människan i rörelse.

Affärsområde Norge

Kedjan Morris utgör Koncernens andra affärsområde, affärsområde Norge – med en mycket stark position inom resväskor på den norska marknaden. Konceptet är detsamma som för den svenska Rizzokedjan och bygger främst på en specialistroll inom väskor, resväskor och accessoarer för olika tillfällen. Morris erbjuder prisvärda produkter tillgängligt för den moderna människan i rörelse.

Kunder och kommunikation

Koncernens stora kundgrupp består av modeintresserade konsumenter som är pris- och kvalitetsmedvetna och har en aktiv livsstil. Koncernen har huvudsakligen marknadsförts i dagstidningar, TV, radio och på Facebook och Google i syfte att nå så många som möjligt med ett attraktivt erbjudande. Butikerna är en fortsatt viktig kanal där en samordnad exponering med övrig kommunikation gör stor skillnad. Vidare ger Koncernens kundklubb möjligheten att genom anpassad och kontinuerlig kommunikation knyta kunden närmare Koncernen. Det är ett effektivt sätt att skapa dialog där målet är att stärka lojaliteten

till varumärket och driva försäljning. Rekrytering av nya medlemmar till kundklubben är fortsatt en prioritering för Bolaget.

VÄRDEKEDJAN

Inköp

Arbetet med att utveckla sortimentet för Koncernens butiks kedjor hanteras av Bolagets inköpsavdelning. Teamet ansvarar för utveckling av våra egna varumärken samt för inköp av externa varumärken. Med noggrann omvärlds- och försäljningsanalys, kunddialog och återkoppling från butik planeras kommande säsongers sortiment. Hänsyn tas också till den kommersiella kalendern. Den största delen av sortimentet är detsamma för Morris, Rizzo samt e-handeln. Under det senaste året har inköpsarbetet kompletterats genom ett samarbete med FoR, enligt vilket Bolaget tillhandahåller en sedvanlig konsignationslösning, med innebörden att motparts- / kreditrisken bärs av FoR och produkterna ägs av leverantörerna fram till dess att de säljs till slutkund. Konsignationslösningen underlättar därmed Bolagets inköp av produkter, då betalning inte sker förrän produkterna har sålts. Betalning till leverantörerna sker via FoR efter att produkterna sålts i Bolagets butiker. I samband med att FoR betalar leverantören fördelas köpeskillingen mellan leverantören, Bolaget och FoR. Lösningen innebär en minskad kapitalbindning jämfört med om Bolaget skulle förskottsbeta produkterna i samband med orderläggningen. Avtalet med FoR löper tills vidare och har en ömsesidig uppsägningstid på tre månader.





Konsignationslösningen som tillhandahålls av FoR har blivit den dominerande delen av Bolagets försäljning och är en mycket viktig pusselbit i affärsplanen och bedöms vara avgörande för Bolagets möjlighet att göra inköp och möta den efterfrågan som finns på Bolagets produkter.

Produktion

Produktion av Koncernens egna varumärken sker hos noga utvalda leverantörer i Asien och Europa. Att inte äga fabriker har fördelar, bl.a. genom att Bolaget snabbare kan ställa om vid förändringar av trender och konjunkturer, och ger en avsevärt minskad kapitalbindning. Efter som Bolaget vid behov kan byta till en annan leverantör.

Logistik

Koncernens butikskedjor använder ett koncerngemensamt centrallager och alla butiker har ett gemensamt butiksdatabasystem som möjliggör automatisk och efterfrågestyrd varupåfyllning. Varuflödet och distributionen anpassas löpande för varje enskild butik och genom butikskategorisering säkerställs att varje butik har rätt sortimentsmix. Analys och utveckling sker löpande för att optimera andelen fullprisvaror i butik och öka butikernas lageromsättningshastighet. Under 2022 inleddes ett utökat samarbete med speditören Kerry Logistics där Bolaget nyttjar speditörens tullager som konsignationslager. Bolagets leverantörer utanför EU kan genom samarbetet tillhandahålla varor för Bolaget nära marknaden. Införtullning sker i samband med avrop från leverantörernas lager hos Kerry Logistics. Samarbetet var under 2022 väldigt gynnsamt för alla parter under ett år där fokus låg på likviditet, lageromsättningshastighet och konsolidering av importfrakter.

Försäljning

Den viktigaste uppgiften för försäljningsavdelningen är att öka omsättningen genom inspirerande butiker, tydliga koncept och bra kundupplevelse löpande över hela året. Det nyckeltal som är viktigast för butikerna är konverteringsgraden – den andel besökare som verkligen handlar i butiken. Hög kundupplevelse är en viktig framgångsfaktor för att driva försäljningsutvecklingen i Koncernens butiker. I övrigt arbetar butikerna aktivt med att rekrytera kunder till att bli medlemmar i kundklubben. Medlemsantalet fortsätter att öka och kundklubben är en viktig kommunikationskanal för Koncernen. Förutom de fysiska butikerna och de egna online-butikerna (www.rizzo.se och www.morris.no) fortsatte Koncernen sitt samarbete med Zalando Connected Retail under 2022. Under 2022 lanserade Koncernen Rizzo och Morris Second Hand som är ett hållbart initiativ som bygger på en cirkulär affärsmodell. Kunderna kan lämna in sina använda väskor och resväskor och som tack, få rabatt på nya.

Marknadsföring

Koncernen har de senaste åren främst arbetat med försäljningsdrivande aktiviteter. Mediainvesteringar har gjorts i dagstidningar, TV, radio och på Facebook och Google, samt i kanaler nära köptillfället såsom digitala skärmar i Bolagets butiker med huvudsyfte att driva trafik och försäljning i närtid. Detta avser både e-handeln och fysisk butik. Huvudfokus har varit att utveckla tydliga helhetskoncept ihop med en viss livsstil som känns inspirerande, produktnära och i direkt samverkan med aktuella erbjudanden i butik/online för att driva försäljning. Kundklubben är fortsatt en viktig kanal för långsiktiga och lojalitetsstärkande kommunikation. Butiken är Koncernens viktigaste kommunikationskanal och Koncernen har de senaste åren investerat i nya digitala skärmar.

Etablering

Koncernen arbetar kontinuerligt med att utvärdera butiksnätet utifrån försäljningsutveckling och lönsamhet. Etableringsavdelningen ansvarar för att hitta möjligheter till nyetableringar, uppgradera butiker med högst förväntad avkastning samt utvärdera avveckling av butiker som inte lever upp till Koncernens lönsamhetskrav. Målet är att optimera butiksnätet för att nå ökad lönsamhet per butiksenhet och per kvadratmeter. Bolaget arbetar kontinuerligt med att omförhandla avtal och minska hyreskostnaden för att därmed bidra till en lägre kostnadsmassa i Bolaget.

Konkurrens och utmaningar på marknaden

Bolaget är verksamt inom den nordiska detaljhandelsmarknaden som är i ständig förändring. På marknaden för väskor och accessoarer utgörs konkurrensen främst av aktörer så som Neye (Danmark), Bagorama (Norge) och Lundbergs (Sverige) vars butikskoncept till stor del liknar Koncernens. Inom marknaden för resväskor är konkurrensen mer begränsad och sträcker sig primärt till



renodlade återförsäljare av resväskor så som Bagorma och Lundbergs men även Samsonites egenägda butiker. Utöver nämnda konkurrenter så konkurrerar Bolaget med bl.a. andra butikskedjor, oberoende återförsäljare, traditionella butiker och nätbutiker. Bolagets marknadsposition är beroende av såväl Bolagets egna som konkurrenternas resurser för marknadsföring, investeringar och produktutveckling samt förmåga att anpassa sig till förändringar i marknadens efterfrågan. De senaste åren har även konkurrensen från den globala e-handeln intensifierats. Framförallt medför utvecklingen inom e-handelssektorn att Bolaget ställs inför nya utmaningar som kan komma att utmana dess befintliga och kommande affärsverksamhet. Exempel på detta är kostnadseffektiva logistiklösningar samt ett ökat användande av digitala marknadsföringskanaler såsom sociala medier och modebloggar som påverkar kundernas preferenser.

Rizzo Groups hållbarhetsarbete

Hållbarhet är en del av Bolagets värderingar och ses som en viktig del för framtida lönsamhet och tillväxt. Hållbarhetsarbetet genomsyrar områden som materialval, arbetsvillkor och mänskliga rättigheter, arbetsmiljö och avfall. I syfte att säkerställa en förbättrad hållbarhet

arbetar Bolaget med att ingå avtal som innehåller leverantörskrav med sina leverantörer, som ska säkerställa en säker och hållbar produktion samt korrekta miljö- och arbetsförhållanden i enlighet med internationella krav av ILO och FN. En standard för mänskliga rättigheter och arbetsmiljö i fabrik är en del av leverantörskraven. Leverantörskraven reglerar vidare kemikaliehantering, djurrätt samt antikorrusion. Vidare genomförs tester och inspektioner för att säkerställa efterlevnaden av leverantörskraven.

MEDARBETARE OCH ORGANISATION

Per den 31 december 2022 uppgick antalet anställda till 669. Medelantalet årsanställda under verksamhetsåret 2021/2022 var 210 jämfört med 297 under 2020/2021.

Av de anställda finns 473 i Sverige och resterande 196 i Norge. Av de totalt anställda var 639 anställda i butiksledet och 30 i centrala funktioner. Minskningen av antalet anställda beror på de besparingar Bolaget genomfört vad gäller personalkostnader inom ramen för omställningen som beskrivits ovan.

För information om koncernledningen, se "Koncernledning" under avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisor".





HISTORIK

1900–1997	Wedins grundas av Jonas Petter Wedin i slutet av 1800-talet. 1900 öppnas den första skoaffären i Nyland. Under åren expanderar verksamheten och Wedins förvärvas av Ward White Group Ltd för att senare överlätas till KF Invest AB och Hegard Holding AB. Under inledningen av 1990-talet beslutar Wedins att fokusera på enbart detaljhandeln och 1997 börsnoteras Wedins. Under året förvärvas kedjorna Park Sko, Nordlöfs, Skoforum och Lagersons Skosalonger med totalt 30 butiker i Norden.
1998–2007	Wedins förvärvar 33,3 procent av aktierna i Skokanonen med tolv butiker. Under åren förvärvas ytterligare butikskedjor och konceptet Wedins, Accent och Rizzo börjar ta form.
2007–2008	Koncernens accessoarkedja får namnet Accent och det nya varumärket lanseras i Sverige och Norge. Den norska accessoarkedjan Morris förvärvas och skokedjan Wedins avyttras.
2008–2009	Koncernen byter namn till Venue Retail Group i februari 2009. Beslut om att fokusera accessoarverksamheten i Norge till en kedja under varumärket Morris.
2009–2010	Ett nytt accessoarkoncept lanseras. 17 butiker stängs och accessoarverksamheten fokuseras till Sverige och Norge.
2011–2012	Stabil utveckling och förbättrad lönsamhet. Samtliga kedjor stärker sina respektive positioner genom ökade marknadsandelar.
2012–2013	Ett år med fortsatt stabil utveckling i ett tufft marknadsklimat. Fokus är på butiksexpansion och satsningar för framtida lönsam tillväxt. I slutet av räkenskapsåret träffar Rizzo Group avtal om att förvärva Deco Bags AB med 27 accessoarbutiker i bra city-lägen och köpcentrum i Sverige. Tillträde den 1 oktober 2013.
2014–2015	Butikskonceptet A-TO-B lanseras i Täby centrum i augusti och i Mall of Scandinavia i november.
2015–2016	Styrelsen gör en strategisk översyn och beslutar att effektivisera butiksnätverket vilket leder till nedläggning av cirka 35 butiker.
2017–2018	Affärsmodellen för dotterbolaget Rizzo International AB ändras och fokus läggs på större enheter som NK i Stockholm och Göteborg, utvecklad onlineförsäljning samt Flagship stores på utvalda affärslägen. Bolaget implementerar en åtgärdsplan för att minska kostnaderna i Koncernen och förbättra lönsamheten.
2019	Åtgärds- och förändringsprogram påverkar såväl försäljnings- som resultatutveckling negativt. Satsningar på online-butiken kompenseras inte för den tappade försäljningen. Omfattande ombyggnads- och förändringsarbete på NK i dotterbolaget Rizzo International AB medför en minskad försäljning under räkenskapsåret 2018/2019. Även nedstängning av butiker medförde stora kostnader. Den 20 november 2019 ansöker Bolaget om och beviljas företagsrekonstruktion.
2020	<p>Den 23 mars 2020 ansöker Bolaget om konkurs efter den akut uppkomna situationen till följd av Coronapandemin. Bolagets B-aktier, upptagna till handel på Nasdaq Stockholm handelsstoppas. Efter finansieringsförhandlingar återkallar emellertid Bolaget konkursansökan och tingsrätten avskriver ärendet, varpå rekonstruktionen fortsätter.</p> <p>I maj 2020 fann styrelsen skäl att anta att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet varför en kontrollbalansräkning upprättades. Bolaget beslutade vid en första kontrollbalansstämma den 1 juli 2020 att Bolaget inte skulle träda i likvidation och att Bolaget ska fortsätta driften.</p> <p>Den 21 september 2020 träffas nytt finansieringsavtal med Nordea och styrelsens beslut den 21 september 2020 om bland annat en företrädesemission om cirka 94,5 MSEK, villkorat av bolagsstämmans godkännande. Stockholms tingsrätt fattar beslut om ackord den 18 september 2020 och beslutet vinner laga kraft den 9 oktober 2020, varefter Bolaget tagit sig ur företagsrekonstruktionen.</p> <p>Extra bolagsstämma den 22 oktober 2020 godkänner styrelsens beslut om förevarande företrädesemission. Bolagsstämman beslutar även om riktad emission till butikschefer och andra nyckelpersoner samt att Koncernen ska byta namn till Rizzo Group AB. I november 2020 tillfördes Bolaget cirka 95 MSEK i en nyemission.</p>
2021	<p>Den 23 mars 2021 beviljades Rizzo Group företagsrekonstruktion, vilket var den andra företagsrekonstruktionen som Bolaget genomgick.</p> <p>Den 23 april 2021 beviljades Bolagets helägda dotterbolag Rizzo International AB företagsrekonstruktion.</p> <p>Koncernen gjorde en större ackordsvinst i samband med den första företagsrekonstruktionen hösten 2020. Utöver det minskades omkostnaderna med cirka 100 MSEK. De cirka 95 MSEK som Bolaget tillfördes i nyemissionen i november 2020, tillsammans med ackordsvinst och kostnadsbesparingar, bedömdes då vara fullt tillräckligt för Bolagets fortlevnad. Bolaget var trots de genomförda åtgärderna ekonomiskt chanslöst att klara av det extremt stora tappet i försäljning i samband med den andra pandemivågen.</p> <p>Under början av 2021 var ett stort antal av koncernens norska butiker stängda under vissa perioder, till följd av Coronarestriktioner i Norge. Sedan början av maj 2021 har dessa butiker varit öppna. Som mest var 21 av 33 butiker stängda. Under 2020 var samtliga Morrisbutiker stängda 23 mars–20 april, till följd av pandemin.</p> <p>Bolaget styrelse beslutade den 22 juni, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 18 november 2020, om avstämningsdag för sammanläggning av aktier till den 1 juli 2021 innebärande att tio befintliga aktier sammanläggs till en aktie. Sammanläggningen avsåg Bolagets samtliga aktieslag, inklusive Bolagets aktier av serie B vilka är föremål för handel på Nasdaq Stockholm.</p> <p>Den 23 juni hölls första kontrollstämman för Rizzo Group. Stämman fattade beslut om fortsatt drift. På samma stämma fattades beslut om att ingå ett avtal med Global Corporate Finance (GCF), om att via nyemissioner få tillgång till upp till 6 MUSD under 30 månader. Enligt avtalet kan Bolaget ensidigt påkalla investeringar i utbyte mot aktier av serie B i Bolaget till en teckningskurs om 1 SEK per aktie.</p>



2022

Den 30 juni 2022 meddelade Bolaget att man slutit ett nytt avtal med Nordea. Det nya bankavtalet med Nordea innebär att Bolagets nuvarande finansieringsupplägg förlängs på i allt väsentligt med de villkor som gällt tidigare. Det nya bankavtalet löper året ut 2022 och innebär i huvudsak att (i) Bolaget förvärvskredit om 8,7 MSEK amorteras månadsvis under avtalsperioden, (ii) Bolagets checkkrediter om 105 MSEK förlängs till och med 31 december 2022 vilket också är slutdatumet för bankavtalet samt (iii) de borgensåtaganden som Varenne AB samt Ulf och Bo Eklöf Invest AB har ställt ut till förmån för Nordea för krediten i punkt (ii) uppgår alltså till 65 MSEK (vilket ersätter tidigare borgensåtaganden om 35 MSEK respektive 30 MSEK). Således har checkkrediten ökat från 100 MSEK till 105 MSEK. Samtidigt har möjligheten till en extra tillfällig checkkredit om 30 MSEK två gånger per år med en kredittid på max tre månader per gång tagits bort.

Bolaget slöt den 20 juni 2022 ett avtal med Calceos ägare om att lösa av reversen som uppkom i samband med försäljningen av det helägda dotterbolaget Rizzo International AB i förtid. Reversen uppgick till 18 MSEK, men uppgick vid lösen till 16 MSEK. Calceos ägare löste reversen genom att betala 8,5 MSEK till Rizzo Group. Utöver det erhöll Rizzo Group ytterligare 3,2 MSEK i regleringar kopplat till affären. Resultateffekten för Bolaget uppgick till -7,5 MSEK.

Den 8 juni 2022 meddelade Rizzo Group att Bolaget har utmaningar med att öka försäljningen efter pandemin i den takt som behövs för att säkerställa lönsamhet och att Bolaget skyndsamt behöver hitta lösningar på den kort- och långsiktiga finansieringen för att säkra fortsatt drift. Med anledning av det har Bolaget genomfört två större affärer för att kortsiktigt säkra kapital.

Den 30 augusti 2022 avyttrade Bolaget totalt 16 butiker i Sverige (Rizzo) och Norge (Morris) till Lundbergs intressenter AB och BT Outlet. 10 stycken butiker avyttrades för 10 MSEK och ytterligare 6 stycken butiker avyttrades i en bytesaffär där Sajaco Nordic åtog sig att förse Rizzo Group med varor till ett värde av 5 MSEK. I samband med avyttringen annonserades också att Rizzo Group och Sajaco Nordic Holding avsåg att hitta ett fördjupat samarbete.

Den 7 oktober 2022 avyttrade Rizzo Group varumärkesrättigheterna för Don Donna och Handskmakaren till Bergendahl & Son AB för 15 MSEK.

Under perioden juni – augusti 2022 har Bolaget också stängt följande butiker: Östersund, Karlstad, Umeå city i Sverige samt Kolbotn Torg i Norge.

Den 23 november 2022 meddelade Bolaget att Bolaget avbryter diskussionerna med Sajaco Nordic Holding AB, att Bolaget erhållit bryggfinansiering från Zenith och att Bolaget har fått positiva indikationer om ytterligare likviditetsstöd.

Den 26 september 2022 meddelade Bolaget att styrelsen har funnit skäl att anta att det egna kapitalet understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet och att det har beslutats att upprätta och låta Bolagets revisor granska en kontrollbalansräkning. Den 7 november 2022 meddelade Bolaget att kontrollbalansräkningen utvisar att det egna kapitalet i Bolaget understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet och att styrelsen kommer kalla till en första kontrollstämma. Den 5 december 2022 publicerade Bolaget kommunikén från extra bolagsstämma tillika första kontrollstämman. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag till beslut i första hand, att Bolaget ska driva verksamheten vidare.

Den 30 december 2022 meddelade Bolaget att Bolaget avser att återföra delar av den tidigare nedskrivningen på aktierna i Bolagets dotterbolag Morris-Accent AS med cirka 59 miljoner kronor. Bolaget meddelade vidare att Bolaget ingått ett avtal med Nordea om villkor och förutsättningar för förlängningen av Bolagets krediter hos Nordea.







KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 28 februari 2023. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas Rizzo Groups kapitalisering per den 28 februari 2023.

MSEK	28 februari 2023
Summa kortfristiga skulder	271,1
Mot garanti eller borgen	10,0
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	261,1
Summa långfristiga skulder	97,9
Mot garanti eller borgen	55,0
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	42,9
Summa eget kapital	–210,5
Aktiekapital	8,3
Reservfond	–
Andra reserver	2,9
Övrigt tillskjutet kapital	544,4
Ansamlad förlust inkl. årets resultat	–766,1
Totalt	158,5

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Rizzo Groups nettoskuldsättning per den 28 februari 2023. Endast räntebärande skulder avses.

MSEK	28 februari 2023
(A) Kassa	0,0
(B) Andra likvida medel	0,0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	–
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	0,0
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	0,0
(F) Kortfristiga bankskulder	50,0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	–
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	67,9
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	117,9
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	117,9
(K) Långfristig banklån	55,0
(L) Emitterade obligationer	–
(M) Andra långfristiga lån	–
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	55,0
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	179,6

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Bolaget hade inga eventualförpliktelser per den 28 februari 2023.



UPPLYSNING OCH ANMÄRKNING I ÅRSREDOVISNINGEN FÖR 2021/2022

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2021/2022 lämnade Bolagets revisor följande upplysning, återgiven i sin helhet:

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift"

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på avsnitten "Finansiering" och "Väsentliga händelser efter räkenskapsåret" förvaltningsberättelsen och not 1 "Redovisnings- och värderingsprinciper", not 2 "Risker" och not 30 "Skulder till kreditinstitut" i årsredovisningen. Per bokslutsdagen är mer än hälften av moderbolagets aktiekapital förbrukat och en första kontrollstämma hölls den 5 december 2022. Vidare redovisar koncernen en förlust om -64 032 tkr för det räkenskapsår som avslutades den 31 augusti 2022 och de kortfristiga skulderna per detta datum översteg omsättningstillgångarna med 214 135 tkr. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheterna som anges i förvaltningsberättelsen, på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Som framgår av not 30 "Skulder till kreditinstitut" avsnittet bygger bolagets bedömning av fortsatt drift på att fortsätta kostnadsbesparingar kan göras, att det negativa egna kapitalet återställs genom en nyemission och att bolaget per den 31 december 2022 ingår ett nytt bankavtal. I en situation där bolagets fortsatta drift inte längre kan förutsättas föreligger en väsentlig risk för nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar och moderbolagets bokförda värden på fordringar på koncernbolag respektive andelar i koncernföretag."

Vidare lämnade Bolagets revisor följande anmärkning, återgiven i sin helhet:

"Anmärkning"

Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen skatt och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid."

Kreditfaciliteter och lån från Nordea

Bolaget har sedan tidigare ett bankavtal med Nordea, den 30 december 2022 ingick Bolaget ett avtal med Nordea om villkor och förutsättningar för förlängning av Bolagets krediter hos Nordea. Den 22 februari 2023 ingick Bolaget och Nordea ett ändringsavtal till bankavtalet enligt vilken tidsfristen för genomförandet av nyemissionen förlängdes. Bankavtalet är villkorat av att Bolaget genomför en nyemission senast den 30 april 2023, i stället för den 31 mars 2023.

Bolagets nya bankavtal med Nordea innebär att det nuvarande finanseringsupplägget med Nordea förlängs på i allt väsentligt de villkor som gällt tidigare. Det nya bankavtalet löper ut den 30 juni 2023. Förändringarna i bankavtalet innebär i huvudsak att (i) ett nytt lån om

65 MSEK ingås som ska amorteras med 1 MSEK per månad från och med den 30 april 2023, (ii) en ny checkkredit ingås om 40 MSEK, (iii) ett nytt lån om 2 885 806 SEK ingås som ersätter befintligt lån, vilket ska amorteras på de villkor som gällt sedan tidigare, (iv) Varenne AB och Ulf och Bo Eklöf Invest AB ställer ut ett generellt solidariskt borgensåtagande om 65 MSEK som ersätter det befintliga borgensåtagandet med samma belopp, (v) Varenne AB ställer ut en separat borgensförbindelse för lånet i punkt (i) om 5 MSEK, samt (vi) Ulf och Bo Eklöf Invest AB ställer ut en separat borgensförbindelse för lånet i punkt (i) om 2,5 MSEK. De separata borgensförbindelserna i punkt (v) och (vi) ersätter tillsammans den befintliga borgensförbindelsen som uppgår till 7,5 MSEK.

Borgensåtagandena ställs ut i tillägg till de tidigare säkerheter som Nordea erhållit tidigare. Borgensåtagandena kan under vissa förutsättningar frisläppas när Bolaget under minst två kvartal samt två kvartalsrapporter i följd har redovisat en EBITA som uppgått till minst 46 MSEK och en soliditet om minst 30 procent, dock tidigast den 31 augusti 2024. I det fall lånet i punkt (i) amorteras ned till 57,5 MSEK så ska 7,5 MSEK av borgensåtagandena frisläppas under förutsättning att Nordea då inte har framställt krav mot någon borgensman. Restrande del av borgensåtagandet ska efter ett sådant frisläppande löpa vidare oförändrat.

Den 21 september 2020 ingick Varenne AB, Ulf och Bo Eklöf Invest Aktiebolag, Bolagets styrelseordförande Tommy Jacobson och Sune Nilsson ett avtal om underborgen med anledning av Ulf och Bo Eklöf Invest Aktiebolags borgensåtagande under bankavtalet med Nordea. Enligt avtalet går Tommy Jacobson, Sune Nilsson och Varenne AB solidariskt i borgen såsom för egen skuld för de betalningsförpliktelser som Ulf och Bo Eklöf Invest Aktiebolag kan ådra sig mot Nordea med anledning av borgensförbindelsen under bankavtalet med Nordea. För underborgensåtagandena har Bolaget ingått ett avtal med parterna om ersättning för underborgensåtagande enligt vilket Bolaget erlägger en årlig ersättning till Sune Nilsson och Tommy Jacobson om totalt cirka 1,7 MSEK. Tommy Jacobson erhåller sin ersättning månatligen med ett belopp om cirka 72 TSEK.

Bolaget har vidare åtagit sig att tillse att koncernens EBITDA-nivå inte understiger vissa fastställda nivåer. EBITDA-nivå ska beräknas kvartalsvis som ett rullande 12-månadersvärde, baserat på koncernens budget, med ett s.k. headroom om 25 procent. Följande mättidpunkter fastställs i bankavtalet: 28 februari 2023, 31 maj 2023, 31 augusti 2023, och 30 november 2023. Bolaget ska också senast 21 dagar efter respektive månadsskifte lämna månadsrapporter till Nordea över koncernens resultaträkning.

Bankavtalet är villkorat av att Bolaget genomför en nyemission om 100 MSEK senast den 30 april 2023, och om en nyemission inte har genomförts senast den 30 april 2023 har Nordea rätt till förtida uppsägning av detsamma.



Finansiering från Zenith

Bolaget ingick den 27 september 2022 Konvertibellåneavtalet med Zenith. Enligt Konvertibellåneavtalet löper lånet med en årlig ränta om 15 procentenheter varav 10 procentenheter ska betalas kontant kvartalsvis i efterskott med första räntebetalningsdag den 21 december 2021, och fem procentenheter ska läggas till de utestående lånebeloppet vid varje räntebetalningsdag och därefter utgöra del av lånet. Lånebeloppet med tillägg av den del av räntan som ska läggas till det utestående lånebeloppet benämns nedan "**Konvertibelbeloppet**".

Zenith har vidare ingått Brygglåneavtalet om 50 MSEK med Zenith. Lånet löper med en årlig ränta om 6 procent och förfaller till betalning 14 dagar efter anmodan.

Styrelsen har vidare beslutat att ingå ett tilläggsavtal till Konvertibellåneavtalet ("**Tilläggsavtalet**"), vilket godkändes av bolagsstämman den 27 mars 2023. Styrelsens beslut att ingå Tilläggsavtalet innebär att, i) konverteringskursen i Konvertibellåneavtalet justeras ned från 0,5 SEK per aktie till 0,15 SEK per aktie, ii) Bolaget åtagit sig att påkalla kvittning av Konvertibelbeloppet, varmed konverteringen slutligen ska godkännas och genomföras i samband med den extra bolagsstämman den 27 mars 2023 till den justerade konverteringskursen, och att iii) betalning av övrig ränta enligt Konvertibellåneavtalet och ränta enligt Brygglåneavtalet om 50 MSEK påbörjas från och med den 1 januari 2024 med ett belopp om 1 MSEK per månad.

Bolaget har vidare ingått Brygglåneavtalet om 30 MSEK med Zenith. Lånet löper med en årlig ränta om 6 procent. Brygglåneavtalet om 30 MSEK var villkorat av att den extra bolagsstämman skulle godkänna styrelsens beslut om Nyemissionerna och ingåendet av Tilläggsavtalet, vilket således uppfylldes den 27 mars 2023. Bolaget är skyldigt att återbetala lånebeloppet, med avtalad ränta så snart praktiskt möjligt, från den emissionslikvid som Bolaget erhåller från Företrädesemissionen ("**Återbetalningen**"). Brygglåneavtalet om 30 MSEK var vidare villkorat av att Nordea skulle godkänna Återbetalningen, vilket Nordea gjorde i samband med avtalets ingående. Brygglåneavtalet om 50 MSEK och Brygglåneavtalet om 30 MSEK benämns nedan "**Brygglåneavtalen**".

Bolaget har påkallat kvittning av Konvertibelbeloppet, varför 215 861 040 B-aktier avses att tecknas av Zenith i den Riktade emissionen. Tilldelning av aktierna i den Riktade emissionen beräknas ske omkring vecka 18, 2023.

Zenith har lämnat ett garantiåtagande inom ramen för Företrädesemissionen som uppgår till 50 MSEK, motsvarande cirka 38 procent av det lägsta antalet och cirka 33 procent av det högsta antalet B-aktier som kan emitteras i Företrädesemissionen. Det lämnade garantiåtagandet är inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. I det fall att garantiåtagandet skulle utnyttjas kommer Bolaget inte

att tillföras ytterligare kontanta medel på basis av garantin, utan Zenith kommer i så fall att kvitta Brygglånebeloppet mot B-aktier i Företrädesemissionen. Garantiåtagandet var villkorat av att den extra bolagsstämman skulle godkänna styrelsens beslut om Nyemissionerna och att ingå Tilläggsavtalet, vilket gjordes den 27 mars 2023.

ÖVRIG FINANSIERING

Bolaget har vidare den 19 maj 2022 erhållit ett lån 4,5 MSEK från Varenne AB. Lånet har därefter amorterats med 500 TSEK. Lånet förfaller till betalning den 31 oktober 2023 och ska enligt villkoren amorteras med 250 TSEK per månad och löper med en årlig räntesats om 6 procent.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Denna bedömning är baserad på Bolagets aktuella affärsplan och budgeterade intäkter och kostnader. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för kommande tolv månader uppgår till cirka 73 MSEK (under förutsättning att Brygglånebeloppet kvittas till fullo genom Företrädesemissionen). Med rörelsekapital avses här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Rörelsekapitalbehovet i Bolaget är främst kopplat till möjligheten att varuförsörja Bolaget, erlagga amortering och räntebetalningar avseende befintliga lån samt betala utestående momsbetalningar och arbetsgivaravgifter. Utan beaktande av likvid från Företrädesemissionen bedöms rörelsekapitalet att räcka till den 30 april 2023 med beaktande av erhållen bryggfinansiering från Zenith.

Om Företrädesemissionen inte genomförs innan den 30 april 2023 uppgår underskottet i rörelsekapital till cirka 30 MSEK, varav 20 MSEK är hänförliga till löpande driftunderskott i verksamheten och resterande del avser reglering av kortfristiga driftskulder. Detta underskott i rörelsekapital täcks av den bryggfinansiering om 30 MSEK som Bolaget har erhållit från Zenith.

Om Företrädesemissionen inte genomförs innan den 30 april 2023 kan Bolaget inte fullgöra sina skyldigheter gentemot Nordea eller andra fordringsägare, varvid Nordea kan säga upp bankavtalet. Om Företrädesemissionen inte genomförs innan den 30 april 2023 och bankavtalet med Nordea sägs upp kommer Bolaget att ha ett refinansieringsbehov av finansiella skulder vilka beräknas uppgå till cirka 220,5 MSEK, varav cirka 105 MSEK är kopplade till Bolagets finansiering med Nordea, 84,5 MSEK relaterar till brygglåneavtalen med Zenith och finansiering av Varenne AB, och 31 MSEK avser uppskjutna skulder till bland annat fastighetsägare och leverantörer.



Det är styrelsens bedömning att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna kommer att täckas av de medel som tillförs via Företrädesemissionen, förutsatt att anslutningsgraden motsvarar lägsta möjliga nivå, det vill säga 130 MSEK före emissionskostnader. För att anslutningsgraden i Företrädesemissionen ska bedömas som tillräcklig är det styrelsens bedömning att Företrädesemissionen måste tillföra Bolaget minst 125 MSEK efter emissionskostnader. Till grund för beräkningarna ligger Bolagets affärsplan och budgeterade intäkter och kostnader.

Genomförs Företrädesmissionen enligt ovan kommer Bolaget även att kunna fullgöra sina förpliktelser gentemot Nordea enligt bankavtalet, vilket är villkorat av att en nyemission om 100 MSEK genomförs senast den 30 april 2023.

Om Företrädesemissionen, trots det lämnade garantiåtagandet, inte tecknas i sådan grad att Företrädesemissionens lägsta nivå uppnås genom att Bolaget tillförs minst 130 MSEK före emissionskostnader, vilket innebär teckning om minst 1 300 000 000 B-aktier, kommer beslutet om Företrädesemissionen falla och Företrädesemissionen kommer således inte att fullföljas. Om Företrädesemissionen inte fullföljs, och om Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra tillräckliga kostnadsbesparingar, kan Bolaget tvingas undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering genom lån från finansiella institut. Det är styrelsens bedömning att det är osannolikt att sådan alternativ finansiering är möjlig att erhålla så pass omgående att Bolagets fortsatta drift inte äventyras. Om Företrädesemissionen inte fullföljs riskerar Bolaget därför att försättas i konkurs.

Information om trender

Sedan utgången av det senaste räkenskapsåret har de viktigaste utvecklingstrenderna vad gäller produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser framförallt präglats av ett osäkert omvärldsläge och Covid-19-pandemins fortsatta negativa effekter. Bolaget har

fortsatt verkat under stor finansiell press och med svag likviditet. Bristen på likviditet har försvårat återhämtningen från Covid-19-pandemin då Bolaget inte haft möjlighet att köpa in tillräckligt med varor till sina butiker då många leverantörer kräver förskotts betalning. Flera viktiga varumärken har av denna anledning helt saknats i butik och likaså har butikerna helt saknat produkter inom viktiga produktkategorier, såsom handskar. Sortimentproblemen tillsammans med ett alltmer utmanande omvärldsläge har haft tydlig negativ inverkan på Bolagets försäljning och lönsamhet från utgången av det senaste räkenskapsåret till dagen för detta Prospekt.

För att i viss mån kunna begränsa effekterna av Bolagets inköpsbegränsningar har ledningen under hösten arbetat aktivt med att inkludera allt fler leverantörer i Bolagets konsignationslösning via FoR. På detta sätt har Bolagets konsignationsförsäljning ökat till 70% senaste månaderna. Konsignationslösningen har förutom att den bidragit till att stärka sortiment och försäljning, även bidragit till en lägre kapitalbindning.

Ledningen har även arbetat aktivt med att sänka Bolagets kostnader kraftigt, bland annat i form av en minskad personalstyrka i butiker, på Bolagets huvudkontor och i ledningen samt lägre hyreskostnader. Vidare omförhandlar Bolaget befintliga avtal för att sänka, sänkta lager- och logistikkostnader samt kostnader för IT och telefoni. Dessa kostnadsbesparingar bedöms få full effekt från maj 2023.

Investeringar

Det finns inga pågående investeringar och/eller investeringar för vilka fasta åtaganden gjorts.

Betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning och resultat sedan den 28 februari 2023

Utöver upptagandet av bryggfinansieringen från Zenith, se "*Finansiering från Zenith*", har det inte inträffat några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 28 februari 2023.



STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR

STYRELSE

Styrelsen svarar för Rizzo Group och dess dotterbolags organisation och förvaltning. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Enligt Rizzo Groups bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta styrelseledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill utgången av nästa årsstämma. Rizzo Groups styrelse består för närvarande av fem stämموvalda ledamöter, inklusive ordföranden samt en arbetstagarrepresentant. Rizzo Groups styrelse har inga suppleanter.

Av tabellen nedan framgår styrelseledamöterna, deras befattning, året de valdes in i styrelsen och deras oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och större aktieägare per datumet för Prospektet.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till		Innehav*
			Bolaget och koncernledningen	Större aktieägare i Bolaget	
Tommy Jacobson	Styrelseordförande	2008	Ja	Nej	407 550 B-aktier
Jarle Gundersen	Ledamot	2020	Ja	Ja	0
Jonas Blomqvist	Vice styrelseordförande	2023	Ja	Nej	0
Dennis Jansén	Ledamot	2023	Ja	Ja	0
Christina Nilsson	Ledamot, arbetstagarrepresentant	2012	Ja	Ja	0

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget



Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet och innehav av aktie och andra aktierelaterade instrument i Bolaget.

Tommy Jacobson

Född: 1958

Befattning: Styrelseordförande sedan 2020. Styrelseledamot sedan 2008.

Utbildning: Civilekonom.

Bakgrund: Grundare av Varenne, Zenith, Quesada och Trevisse Kapitalförvaltning och VD för Trevisse Bank.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Zenith Venture Capital VI AB, Zenith VC Fund II Holding Pref AB, Zenith VC Fund II Holding Ord AB, Zenith Venture Capital Fund II AB, ZNG Management AB, Zenith Management AB, Zenith Venture Capital V AB (publ), Zenith Group Real Estate I AB (publ), Zenith Venture Capital IV AB (publ), Zenith Venture Capital I AB (publ), Zenith fund holding AB, Zenith Group Holding AB, Zenith Venture Capital II AB (publ), Zenith Venture Capital III AB, Varenne Fastigheter 2016 AB (publ), Zenith Incubator AB, och Varenne AB. Styrelseledamot i Aithusa AB, Tommy Jacobson och Partners AB, Zenith Group AB, Zenith Group Services AB, Aithusa Förvaltning AB, A-TO-B AB, Aithusa Holding AB, Zound Industries International AB, Deco Bags Aktiebolag, och Väsklagret i Borås Aktiebolag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Östergötlands Idrotts-gymnasium AB, Athlete Sports Academy Sweden AB, Almaskolan AB, Alma Mater Idrottsskolor AB, Stockholms Idrotts-gymnasium AB, Athleticagymnasiet AB, Sidledes AB, Hope Stockholm AB, Hope Production Aktiebolag, Zound Industries International AB, Good Sport Foundation Sweden AB, Kajkanten 2020 3 AB, Zenith Group AB, Sista versen 58166 AB, Sista versen 53972 AB, Zenith Growth I AB (publ), Leeroy Group AB, Zenith Venture Capital AB, och PEMA Sweden AB. Styrelseledamot i Shop-box POS Sverige AB, Hope Retail AB, TJ Partner Holding Aktiebolag, Leeroy Group AB, Vionlabs AB, Quesada Kapitalförvaltning AB, Tommy Jacobson Förvaltnings AB, Sidledes AB, Calceos AB, och Tommy Jacobson AB. Styrelsesuppleant i FPZG Invest 2017 AB.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 407 550 B-aktier genom bolag.

Anses som oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Jarle Gundersen

Född: 1952

Befattning: Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Civilekonom.

Erfarenhet: Driver sedan 2015 sin egen verksamhet med investeringar i mjukvaruföretag i ett tidigt skede. Mellan 1996 till 2015 arbetade han i olika Private Equity-sammanhang och är grundande ägare för ett av Norges största PE-företag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Kobler AB, Riteto AS och Grans Holdco AS. Styrelseledamot i Contendo AS.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Triteo AS och Crypho AS samt styrelseledamot i Pharem, IAB, Sveriges Annonssörer AIM Sweden AB och Wireless Security AS.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 0 aktier.

Anses som oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt till Bolagets större aktieägare.

Jonas Blomqvist

Född: 1974

Befattning: Vice styrelseordförande sedan 2023.

Utbildning: Kandidatexamen i företags-ekonomi.

Erfarenhet: Styrelseledamot i Varenne AB och Zenith Holding AB och har erfarenhet från styrelsearbete inom flertalet bolag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Medical Invest 2021 AB. Styrelseledamot i Varenne AB, Sveriges Förmedlare Spik AB, JB consulting AB, Avslut Invest AB, Zenith fund holding AB, och Bostadsrättsföreningen Frösunda 1. Verkställande direktör och styrelseledamot i CoreChange Tech Syd AB och extern verkställande direktör CoreChange Tech STO AB och CoreChange Tech AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Avslut Invest AB. Styrelseledamot i Trenton AB, Arditum AB, ASTRINGO Aktiebolag, Appresso AB, Tornfrys Produktions Aktiebolag, Bazzotto AB, AZZARDO AB, Bluestream AB, Sävsjö Bagaren Produktions AB, Colletto AB, Quesada Kapital förvaltning AB, Attrezzo AB, Tyresö Bagaren AB, JBL Invest AB, och Sveriges Förmedlare Spik AB. Styrelsesuppleant i Qubator Sverige AB. Extern verkställande direktör i Genera Networks AB.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 0 aktier.

Anses som oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Dennis Jansén

Född: 1980

Befattning: Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning: Teknisk gymnasieutbildning med inriktning datorvetenskap.

Erfarenhet: VD och styrelseledamot ONOFF Estland

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande YP Master AB samt styrelseledamot i Excess Holding AB, Dennis Jansén Holding AB, ONOFF Estland AS, Baltic Retail Service OÜ, Baltic Retail Group OÜ och Excess Holding OÜ.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i YP Master AB och styrelseledamot i Excess Facility Services AB.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 0 aktier.

Anses som oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt till Bolagets större aktieägare.

Christina Nilsson

Född: 1962

Befattning: Styrelseledamot sedan 2012, arbetstagarrepresentant från Unionen.

Utbildning: Gymnasieutbildning, diverse påbyggnadskurser och ledarskapsutbildningar.

Erfarenhet: Arbetstagarrepresentant från Unionen.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 0 aktier.

Anses som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare.



LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan följer närmare information om Koncernledningens ålder, befattning, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

Jonas Stille

Född: 1978

Befattning: VD och koncernchef sedan 2022, CCO under åren 2017–2022. Vid tiden för detta Prospekt är Jonas Stille sjukskriven, varför Helena Morland (vice VD) har inträtt som tillförordnad VD under Jonas Stilles sjukskrivning.

Utbildning: Civilekonom.

Erfarenhet: Försäljnings- & Retailchef INDISKA, VD SeaLife, Försäljningschef ONOFF.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i NK Företagareföreningen Hamngatan 18–22 Ekonomisk förening, extern firmatecknare i Calceos AB. Styrelseordförande i YP Master AB, styrelseledamot i Stille Business Partner AB.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 100 000 B-aktier.

Helena Morland

Född: 1980

Befattning: Tillförordnad VD och koncernchef sedan 2023, Vice VD sedan 2022, Inköps- och marknadschef under åren 2020–2022.

Utbildning: Yrkehögskola inom försäljning och marknadsföring.

Erfarenhet: Försäljningschef Dagens Nyheter/Expressen, CCO Seenthis AB, SAM Schibsted Media Group, och KAM Bauer Media Sverige.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant Boom Audio Management AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot Smile by Helena AB.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 125 000 B-aktier.

Maria Ryott

Född: 1970

Befattning: CHRO sedan 2016.

Utbildning: Personalvetare från Linköpings universitet.

Erfarenhet: HR chef på Loomis Sverige AB, HR specialist på Apoteket AB och Indiska Magasinet AB.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot Bostadsrättsföreningen Prästgården Gustavsberg.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 10 000 B-aktier.

Natalja Schneider

Född: 1971

Befattning: Interim CFO sedan 2023.

Utbildning: Civilekonom (Master in Organisation and Finance), St Petersburg Institute of Trade and Economics.

Erfarenhet: CFO, ekonomichef och controller för olika bolag i olika branscher, exempelvis DHL Freight, Nordic Morning Group och Matsmart.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Natalja Schneider AB och Schneider Cap AB. Innehavare av enskild firma Natalja Schneider.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 0 aktier.



Övriga upplysningar avseende styrelse och ledning

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga via kontakt med Bolagets kontor på Kungsholmstorg 6B, 112 21 Stockholm. Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av Aktiebolagslagen.

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter, personer i ledningen eller Bolagets revisor.

Tommy Jacobson var styrelseordförande fram till den 23 november 2020 och styrelseledamot fram till den 31 mars 2021 i Leeroy Group AB som den 21 december 2022 försattes i konkurs. Tommy Jacobsson var vidare styrelseordförande i Hope Production Aktiebolag fram till den 8 januari 2019, styrelseordförande i Hope Stockholm AB fram till den 17 december 2018 och styrelseledamot i Hope Retail AB fram till den 17 december 2018. Hope Production Aktiebolag, Hope Stockholm AB och Hope Retail AB försattes i konkurs den 5 augusti 2021.

Jonas Blomqvist var styrelseledamot i ASTRINGO Aktiebolag fram till den 26 augusti 2021, styrelseledamot i Colletto AB fram till den 20 augusti 2021, och styrelseledamot i BlueStream AB fram till den 20 augusti 2021. ASTRINGO Aktiebolag, Colletto AB och BlueStream AB försattes i konkurs den 22 juni 2022. Jonas Blomqvist var vidare styrelseledamot i Appresso AB och Bazzotto AB fram till den 25 augusti 2021, Appresso AB och Bazzotto AB försattes i konkurs den 6 juli 2022. Jonas Blomqvist var även styrelseledamot i Tornfrys Produktions Aktiebolag fram till den 25 augusti 2021, Tornfrys Produktions Aktiebolag försattes i konkurs den 19 juli 2022. Vidare var Jonas Blomqvist styrelseledamot i Tyresö Bagaren AB fram till den 8 januari 2020, ett frivilligt likvidationsförfarande i Tyresö Bagaren AB inleddes den 30 oktober 2019 och avslutades den 1 september 2020. Jonas Blomqvist var vidare styrelsesuppleant i Qubator Sverige AB fram till den 11 januari 2023, ett frivilligt likvidationsförfarande inleddes i Qubator Sverige AB den 13 december 2022. Jonas Blomqvist var även styrelseledamot i Arditum AB fram till den 26 augusti 2021, den 22 mars 2023 beslutade Bolagsverket att Arditum AB skulle träda i likvidation till följd av att bolaget inte anmält en särskild delgivningsmottagare.

Utöver vad som nämns ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen styrelseledamot har något avtal med Rizzo Group innebärande rätt till ersättning vid uppdragets upphörande. Att vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktier framgår av uppräknningen ovan. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan vara styrelseledamöter eller funktionärer i andra bolag samt ha aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilken hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som anges ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Det har, såvitt styrelsen känner till, inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor har utsetts eller valts in.

Revisor

Enligt Bolagets bolagsordning ska en eller två revisorer med lika antal suppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utan suppleanter utses. Bolagets revisor är PricewaterhouseCoopers AB, 556067-4276, som varit Bolagets revisor sedan årsstämman 2016. Huvudansvarig revisor är Victor Lindhall. Victor Lindhall är auktoriserad revisor och medlem i FAR. PricewaterhouseCoopers AB har varit revisorer under hela perioden som avser den historiska finansiella informationen i Prospektet. Adressen till PricewaterhouseCoopers AB är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.



AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet inte understiga 7 590 814 SEK och inte överstiga 30 363 256 SEK, och antalet aktier får inte understiga 126 513 574 och inte överstiga 506 054 296. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 8 346 924,112782 SEK, fördelat på totalt 139 115 401 aktier, varav 30 A-aktier, 139 047 563 B-aktier och 67 808 C-aktier. Aktierna är denominerade i SEK och kvotvärdet för respektive aktie, oavsett serie, är 0,0600000003794116 SEK. ISIN-koden för Bolagets B-aktier är SE0016276109. Bolaget äger inga egna aktier. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtna.

Förestående Företrädesemission

Efter fullbordandet av Företrädesemissionen kommer en ny bolagsordning, som antogs på extra bolagsstämma den 27 mars 2023, att registreras varvid aktiekapitalet ska vara lägst 86 346 924 SEK och högst 345 387 698 SEK. Antalet aktier enligt bolagsordningen kommer att ändras till att vara lägst 1 439 115 401 och högst 5 756 461 604. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 1 530 269 411 B-aktier, vilket motsvarar en ökning med 1100 procent. Genom den Riktade emissionen kommer antalet aktier i Bolaget öka med 215 861 040 B-aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 155 procent. Således kommer det totala antalet aktier i Bolaget efter Nyemissionerna högst att uppgå till 1 885 245 852 aktier, fördelat på 30 A-aktier, 1 885 178 014 B-aktier och 67 808 C-aktier.

Utspädning

Företrädesemissionen medför en utspädningseffekt om totalt högst 1 530 269 411 aktier, motsvarande cirka 81 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Nyemissionerna. Den Riktade emissionen medför enskilt en utspädningseffekt om totalt 215 861 040 aktier, motsvarande cirka 12 procent. Utspädningseffekten för Nyemissionerna motsvarar totalt högst cirka 93 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Nyemissionerna.

Av tabellen nedan framgår substansvärde (Eng. *net asset value*) per aktie före respektive efter Nyemissionerna baserat på eget kapital per den 31 augusti 2022 och det högsta antalet aktier som kan komma att ges ut i

Nyemissionerna. Teckningskursen är 0,1 SEK i Företrädesemissionen och 0,15 SEK i den Riktade emissionen.

	Före Nyemissionerna (per den 31 augusti 2022)	Efter Nyemissionerna ¹⁾
Eget kapital, TSEK	-128 217	57 189 ²⁾
Antal aktier	139 115 401	1 885 245 852
Substansvärde per aktie, SEK	-0,92	0,03

1) Förutsätter att Nyemissionerna fulltecknas upp till dess högsta nivå.

2) Avser Koncernens eget kapital per den 31 augusti 2022 ökat med emissionslikviderna före avdrag för emissionskostnader.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna i Bolaget är fördelade på tre aktieslag, A-aktie, B-aktie och C-aktie. Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med Aktiebolagslagen och de rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av tillämplig lagstiftning, bland annat Aktiebolagslagens minoritetsregler, har Bolaget inte möjlighet att vidta åtgärder för att säkerställa att sådana rättigheter inte missbrukas. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Vid utdelning ska innehavare av aktier av serie C, före innehavare av aktier av serie A och serie B, erhålla ett belopp per aktie av serie C motsvarande en årlig ränta på teckningskursen, i emission beslut av bolagsstämma den 26 april 2016, om 5,0 procent från den 26 april 2016. Beslutar bolagsstämma inte om utdelning ackumuleras ovan nämnda belopp, varvid innehavare av aktier av serie C skall, utöver ovan nämnda belopp, före innehavare av aktier av serie A och serie B, erhålla ytterligare utdelning med ett belopp som motsvarar en årlig ränta om 7,0 procent beräknat på ackumulerad men ännu inte utbetald utdelning. Omvandling av aktier av serie C får ske enligt § 13 i den bolagsordning som antogs på årsstämma den 13 januari 2022.

Rösträtt

Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av innehavaren ägda och företrädda aktierna utan begränsning i rösträtten. Varje A-aktie äger rätt till tio röster per aktie och varje B- respektive C-aktie äger rätt till en röst per aktie.



Företrädesrätt till nya aktier med mera

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger av samma aktieslag före emissionen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Om Bolaget beslutar att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya A-aktier, B-aktier och C-aktier skall innehavare av A-aktier, B-aktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av de olika slagen i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger av samma aktieslag (primär företrädesrätt) i enlighet med den bolagsordning som antogs på årsstämma den 13 januari 2022. Aktier, oavsett aktieslag, som inte tecknats med stöd av primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de därvid erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med stöd av subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till de aktier de förut äger, och i den mån så inte kan ske, skall fördelning ske genom lottning.

Om Bolaget beslutar att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast ett eller två aktieslag ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Enligt bolagsordningen kan endast A-aktier och B-aktier emitteras i samband med fondemission i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare och gamla A-aktier och B-aktier medför rätt till nya aktier av samma aktieslag. Aktie av serie C berättigar inte till deltagande i fondemission.

Enligt Bolagets bolagsordning kan innehavare av A-aktier genom skriftlig framställning till styrelsen omvandla A-aktier till B-aktier. Vidare kan C-aktier omvandlas till B-aktier på begäran av styrelsen som omfattar samtliga utestående C-aktier och detta får ske först efter att C-aktierna erhållit full utdelning för fem räkenskapsår i enlighet med bolagsordningen. Innehavare av C-aktier kan närsomhelst begära omvandling av C-aktier genom skriftlig framställning till styrelsen, vilket medför att rätten att erhålla utdelning före A-aktier och B-aktier frånfaller.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst samt eventuella överskott i händelse av likvidation. C-aktier berättigar, enligt bolagsordningen som antogs på årsstämma den 13 januari 2022, till vinstutdelning före A-aktier och B-aktier.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas. För mer information, se "*Viktig information om beskattning*" i avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

UTDELNINGSPOLICY

Koncernens utdelningspolicy är att långsiktigt dela ut 50 procent av resultatet efter skatt, om Bolagets situation så tillåter. Bolaget lämnade dock ingen utdelning för räkenskapsåren 2018/2019, 2019/2020, 2020/2021 eller 2021/2022. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen i Bolaget. I överväganden om framtida utdelning kommer styrelsen 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. Ingen utdelning har ägt rum för det senaste räkenskapsåret.

Med anledning av minskning av aktiekapitalet beslutad på extra bolagsstämma den 16 oktober 2020 i syfte att täcka förluster omfattas Bolaget för närvarande av en legal utdelningsbegränsning som förhindrar Bolaget att utan särskilda åtgärder besluta om utdelning fram till oktober 2023.

INCITAMENTSPROGRAM, TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

Per datumet för detta Prospekt finns inga incitamentsprogram eller utestående teckningsoptioner i Rizzo Group. Vidare finns inga utestående konvertibler som utfärdats och registrerats i enlighet med Aktiebolagslagen i Rizzo Group. Däremot finns ett utestående konvertibellån, Konvertibellåneavtalet, för mer information se "*Finansiering från Zenith*" under avsnittet "*Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information*".

BEMYNDIGANDEN

Vid tiden för detta Prospekt har styrelsen inte erhållit något bemyndigande från bolagsstämman.



ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per den 28 februari 2023 med därefter kända förändringar. Det finns såvitt Bolagets styrelse är medveten om inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget. I kretsen av större aktieägare innehåser inga aktier med olika rösträtt.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal C-aktier	Andel kapital %	Andel röster %
Varenne AB	0	15 411 457	0	11,08	11,08
UBS Switzerland AG	0	12 224 863	0	8,79	8,79
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	9 809 055	0	7,05	7,05
Victor Family Office AB	0	8 899 879	0	6,40	6,40
IBKR Financial Services AG	0	7 810 000	0	5,61	5,61
Summa fem största ägare	0	54 155 254	0	38,93	38,93
Summa övriga ägare	30	84 892 309	67 808	61,07	61,07
Totalt	30	139 047 563	67 808	100	100

Källa: Euroclear

Per dagen för Prospektet äger och kontrollerar Zenith 0 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Omedelbart efter fullbordandet av Nyemissionerna, under antagande att Företrädesemissionen fullföljs med en tekningsgrad motsvarande miniminivån om 130 MSEK, att hela det garantiätagande Zenith lämnat inom ramen för Företrädesemissionen tas i anspråk och att den Riktade emissionen fullföljs, kommer Zenith att innehå cirka 43,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till existerar inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller motsvarande som slutits mellan aktieägarna i Bolaget i syfte att utöva ett gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolagets förändras.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolaget är ett avstämningsbolag och aktierna i Bolaget ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, med adress Box 191, 101 23 Stockholm, som registrerar aktierna på person. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för B-aktierna är SE0016276109.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Ett offentligt uppköps erbjudande till innehavare av aktier i Bolaget omfattas av lag (2006:451) om offentliga uppköps erbjudanden på aktiemarknaden och de take-overregler som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett offentligt uppköps erbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudan-

des lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköps erbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept men kan under vissa omständigheter återkalla denna, till exempel om denna varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att inte acceptera ett offentligt uppköps erbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i bolaget genom erbjudandet. Tvångsinlösen innebär en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta. Priset på de aktier som inlöses genom tvångsinlösen ska fastställas antingen till det erbjudna vederlaget för aktierna eller det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Processen för bestämmande av skäligen ersättning utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte heller varit föremål för offentligt uppköps erbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.





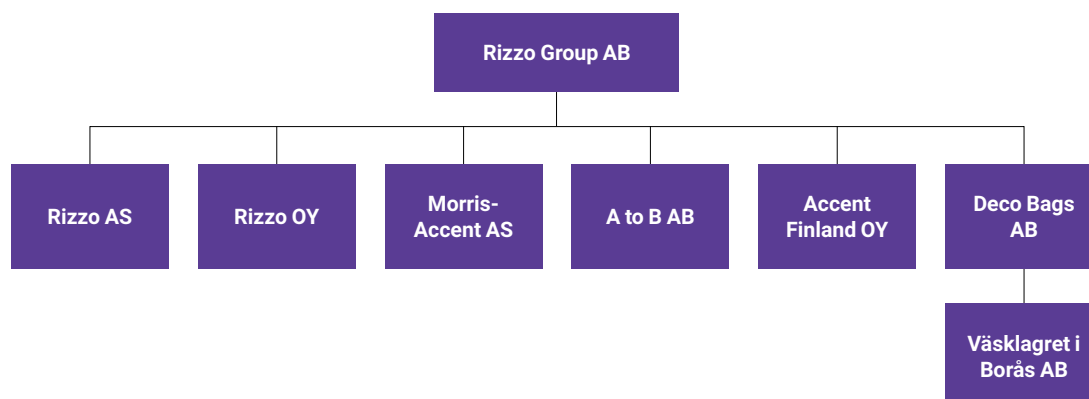
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

Bolagets registrerade företagsnamn och kommersiella beteckning är Rizzo Group AB (org. nr 556540-1493). Rizzo Group är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 27 januari 1997 och registrerades vid Bolagsverket den 7 mars 1997. Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen. Bolagets B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms huvudmarknad under kortnamnet RIZZO B. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun och bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk rätt. Bolagets LEI-kod är 549300Q08NAGX31DFK53.

Bolagets besöks- och postadress är Kungsholmstorg 6B, 112 21 Stockholm. Bolagets telefonnummer är +46 8 508 99 200. Bolagets webbplats är www.rizzogroup.se. Informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av detta Prospekt. Bolagets huvudkontor är beläget i Stockholm, Sverige och har en försäljningsorganisation i Norge och Sverige. Bolagets räkenskapsår löper från 1 september till och med 31 augusti.

Bolaget har sju direkt och indirekt ägda dotterbolag. Bolaget är moderbolag i Koncernen, vars sammansättning följer av strukturskissen nedan.



Rizzo AS, Rizzo Oy, Deco Bags AB, Väsklagret i Borås AB och A to B AB är vilande.

**VÄSENTLIGA AVTAL UTANFÖR RAMEN FÖR DEN NORMALA VERKSAMHETEN****Samarbetsavtal med FoR**

Bolaget ingick den 30 april 2021 ett avtal med FoR. Genom avtalet tillhandahålls Bolaget en sedvanlig konsignationslösning. Avtalet reglerar ett koncept och betalsystem som innebär att motparts- / kreditrisken bärs av FoR och produkterna ägs av leverantörerna fram till dess att de säljs till slutkund. Konsignationslösningen underlättar därmed Bolagets inköp av produkter, då betalning inte sker förrän produkterna har sålts. Betalning till leverantörerna sker via FoR efter att produkterna sålts i Bolagets butiker. I samband med att FoR betalar leverantören fördelas köpeskillingen mellan leverantören, Bolaget och FoR. Lösningen innebär en minskad kapitalbindning jämfört med om Bolaget skulle förskottsbeta produkterna i samband med orderläggningen. Avtalet med FoR löper tills vidare och har en ömsesidig uppsägningstid på tre månader. I tillägg till avtalet ska Bolaget och FoR träffa enskilda skriftliga överenskommelser avseende ersättningen till FoR. Den senaste enskilda överenskommelsen träffades den 12 januari 2023 i form av ett samarbetsavtal och gäller till och med den 31 december 2024, med en uppsägningstid om tre månader.

För att få bedriva handel med FoR:s lösning krävs att både Bolaget och dess leverantörer är anslutna till FoR:s betalsystem samt att betalsystemet uteslutande används vid erläggande av betalning vid handel enligt lösningen.

Utöver vad som anges ovan samt under "Kreditavtal och lån med Nordea" i avsnittet "Kapitalstruktur, skuld-

sättning och annan finansiell information" har Bolaget inte ingått något avtal utanför ramen för den normala verksamheten som är av väsentlig betydelse för Bolaget eller som innebär rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för Bolaget.

EMISSIONSGARANTIER

Rizzo Group har erhållit en emissionsgaranti om 50 000 000 MSEK från Zenith med adressen Box 16431, 103 27 Stockholm, motsvarande cirka 38 procent av det lägsta antalet aktier och cirka 33 procent av det högsta antalet aktier som kan emitteras i Företrädesemissionen. Företrädesemissionens lägsta gräns omfattas således till cirka 38 procent av emissionsgarantin. För emissionsgarantin utgår ingen garantiersättning. Emissionsgarantin ingicks under slutet av februari 2023. Zenith har per dagen för godkännandet av detta Prospekt en fordran på Bolaget uppgående till totalt 50 000 000 MSEK. I det fall garantiåtagandet skulle aktualiseras kommer Zenith betala för de aktier som tecknas i Företrädesemissionen genom kvittning av Bryggglånebeloppet. Således kommer Bolaget inte att tillföras ytterligare kontanta medel på basis av garantin.

Ovan nämnda emissionsgaranti är inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns en risk att Zenith inte kommer att kunna uppfylla sitt åtagande. Se vidare under "Emissionsgarantin är inte säkerställd" i avsnittet "Riskfaktorer".

Aktieägare/Investerare	Adress	Befintligt innehav	Teckningsåtagande, andel av Företrädesemission	Emissionsgaranti (SEK)	Emissionsgaranti, andel av Företrädesemissionens lägsta gräns	Totalt åtagande, andel av Företrädesemissionens lägsta gräns
Zenith Management AB	Box 16431, 103 27 Stockholm	0	0	50 000 000	Cirka 38 procent	Cirka 38 procent
Totalt		0	0	50 000 000	Cirka 38 procent	Cirka 38 procent

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Rizzo Group har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt emittentens kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller som bedöms skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**Ersättning för underborgensåtaganden**

Se under "Kreditavtal och lån med Nordea" i avsnittet "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information".

SAMMANFATTNING AV INFORMATION SOM OFFENTLIGGJORTS ENLIGT MAR

Nedan följer en sammanfattning av den information som Rizzo Group har offentliggjort i enlighet med MAR under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för detta Prospekt.

Finansiella rapporter

- Den 29 april 2022 publicerade Bolaget delårsrapporten för perioden december 2021 – februari 2022.
- Den 28 juli 2022 publicerade Bolaget delårsrapporten för perioden mars 2022 – maj 2022.
- Den 7 november 2022 publicerade Bolaget bokslutskommunikén för perioden september 2021 – augusti 2022.



- Den 29 december 2022 meddelade Bolaget att publiceringen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2021/2022 senareläggs till slutet av januari 2023 och att årsstämman kommer att äga rum i slutet av februari 2023.
- Den 31 januari 2023 publicerade Bolaget årsredovisningen för räkenskapsåret 2021/2022.
- Den 31 januari 2023 meddelade Bolaget att publiceringen av Bolagets delårsrapport för perioden september 2022 – november 2022 senareläggs till mitten av februari 2023.
- Den 20 februari 2023 publicerade Bolaget delårsrapporten för perioden september 2022 – november 2022.
- Den 29 mars 2023 publicerade Bolaget delårsrapporten för perioden december 2022 – februari 2023.

Nyemissioner

- Den 31 mars 2022 meddelade Bolaget att antalet aktier och röster i Bolaget har ökat med 4 601 827.
- Den 22 februari 2023 meddelade Bolaget att Bolaget beslutat om Nyemissionerna samt att ingå ett tilläggsavtal och ett låneavtal

Förändringar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

- Den 12 maj 2022 meddelade Bolaget att Anders Arverud slutar som CFO på Bolaget.
- Den 26 augusti 2022 meddelade Bolaget att Annika Velander blir ny CFO på Bolaget.
- Den 9 september 2022 meddelade Bolaget förändringar i koncernledningen och ytterligare minskning av omkostnader i Bolaget.
- Den 11 november 2022 meddelade Bolaget att Annika Velander slutar som CFO och att Jonas Ohrzén blir ny CFO på Bolaget.
- Den 23 november 2022 meddelade Bolaget att Lars Fins slutar som VD på Bolaget. Bolaget meddelade vidare att Jonas Stille tillträder som ny VD och att Helena Morland utses som vice VD.
- Den 3 februari 2023 meddelade Bolaget att Jonas Ohrzén sagt upp sig från sin anställning som CFO och att Natalja Schneider utsetts till ny interim CFO.
- Den 21 februari 2023 meddelade Bolaget att Björn Stål rekryterats som ny CFO med start den 22 augusti 2023. Bolagets meddelade därvid att interim CFO, Natalja Schneider, kommer att fortsätta i sin nuvarande tjänst till och med det datum Björn tillträder som CFO.
- Den 21 mars 2023 meddelade Bolaget att Jonas Stille kommer att vara sjukskriven i fyra veckor från och med den 21 mars 2023 och att Helena Morland inträder som tillförordnad VD under Jonas Stilles sjukskrivning.

Avyttringar

- Den 12 maj 2022 meddelade Bolaget att Bolaget har avyttrat sitt helägda dotterbolag Rizzo International AB.
- Den 30 augusti 2022 meddelade Bolaget att Bolaget och dess norska helägda dotterbolag Morris-Accent AS ingått avtal med Lundbergs Intressenter AB och BT Outlet AS om inkrämsöverlåtelse av verksamheten avseende totalt 16 butiker i Sverige och Norge. Bolaget ingick vidare en avsiktsförklaring med Sajaco Nordic Holding AB avseende ett fördjupat samarbete i syfte att undersöka en finansieringslösning för Bolagets fortsatta drift.
- Den 7 oktober 2022 meddelade Bolaget att rättigheterna till varumärkena Don Donna och Handskmakaren avyttrats till Bergendahl & Son Aktiebolag. Bolaget meddelade vidare att Bolaget arbetar vidare med en kontrollbalansräkning och med att möjliggöra kort-siktig och långsiktig lönsamhet.

Kontrollbalanssituation

- Den 26 september 2022 meddelade Bolaget att styrelsen har funnit skäl att anta att det egna kapitalet understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet och att det har beslutats att upprätta och låta Bolagets revisor granska en kontrollbalansräkning.
- Den 7 november 2022 meddelade Bolaget att kontrollbalansräkningen utvisar att det egna kapitalet i Bolaget understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet och att styrelsen kommer kalla till en första kontrollstämma.
- Den 5 december 2022 publicerade Bolaget kommunikén från extra bolagsstämma tillika första kontrollstämman. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag till beslut i första hand, att Bolaget ska driva verksamheten vidare.

Övrigt

- Den 8 juni 2022 meddelade Bolaget att Bolaget har utmaningar med att öka försäljningen och att Bolaget behöver ytterligare finansiering.
- Den 30 juni 2022 meddelade Bolaget att Bolaget ingått nytt bankavtal och att publiceringen av Bolagets kvartalsrapport för Q3 senareläggs.
- Den 23 november 2022 meddelade Bolaget att Bolaget avbryter diskussionerna med Sajaco Nordic Holding AB, att Bolaget erhållit bryggfinansiering från Zenith och att Bolaget har fått positiva indikationer om ytterligare likviditetsstöd.
- Den 30 december 2022 meddelade Bolaget att Bolaget avser att återföra delar av den tidigare nedskrivningen på aktierna i Bolagets dotterbolag Morris-Accent AS med cirka 59 miljoner kronor.



- Den 30 december 2022 meddelade Bolaget att Bolaget ingått ett avtal med Nordea om villkor och förutsättningar för förlängningen av Bolagets krediter hos Nordea.
- Den 22 februari 2023 meddelade Bolaget att Bolaget ingått ett ändringsavtal till det bankavtal som ingicks med Nordea den 30 december 2022 varvid tidsfristen för villkoret avseende att Bolaget ska genomföra en nyemission om 100 MSEK ändrades från den 31 mars 2023 till den 30 april 2023.

FINANSINSPEKTIONENS GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats med anledning av Erbjudandet och upptagande till handel av aktierna som ges ut i Erbjudandet och den Riktade emissionen på Nasdaq Stockholm. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 29 mars 2023, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet.

Investorare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Prospekt är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta Prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter är inte tillämpligt när aktierna emitterade genom Företrädesemissionen har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

INTRESSEKONFLIKTER

Styrelsen bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis är tillgängliga på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida, www.rizzogroup.se.

På Bolagets webbplats finns även Bolagets reviderade årsredovisningar avseende tidigare räkenskapsår samt delårsrapporter tillgängliga, pressmeddelanden samt dokument och information relaterade till bolagsstyrning m.m. Informationen på Bolagets hemsida, samt övriga hemsidor som det hänvisas till i detta Prospekt, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen och utgör inte en del av detta Prospekt, såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2021/2022, samt för perioden december 2022 – februari 2023, vilka tidigare har publicerats, införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av Prospektet samt ska läsas som en del härav. De finansiella rapporterna återfinns i Bolagets årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021/2022 och Bolagets delårsrapport för perioden december 2022 – februari 2023. Hänvisning till införlivade dokument görs enligt följande:

Årsredovisningen 2021/2022¹⁾:

- Koncernresultaträkning och koncernens rapport över totalresultat s. 45
- Koncernbalansräkning s. 46–47
- Koncernens förändringar i eget kapital s. 48
- Kassaflödesanalys för koncernen s. 49
- Noter på s. 56–85
- Revisionsberättelse s. 87–90

Delårsrapport december 2022 – februari 2023²⁾:

- Koncernresultaträkning och koncernens rapport över totalresultat s. 9
- Koncernbalansräkning s. 10
- Koncernens förändringar i eget kapital s. 10
- Kassaflödesanalys för koncernen s. 11
- Noter på s. 13

De delar i årsredovisningen och delårsrapporten vilka ej hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns i andra delar av Prospektet. Årsredovisningen för 2021/2022 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards ("IFRS") och tolkningsuttalanden från IFRS Interpretation Committee (IFRIC) så som de antagits av EU. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

1) <https://mb.cision.com/Main/877/3705633/1818501.pdf>

2) <https://mb.cision.com/Main/877/3742690/1950370.pdf>



DEFINITIONER OCH ORDLISTA

"Aktiebolagslagen"	avser aktiebolagslagen (2005:551)
"Bolaget", eller "Rizzo Group"	avser Rizzo Group AB, org.nr 556540-1493
"Brygglåneavtalen"	avser Brygglåneavtalet om 50 MSEK och Brygglåneavtalet om 30 MSEK
"Brygglåneavtalet om 30 MSEK"	avser brygglåneavtal om 30 MSEK med Zenith
"Brygglåneavtalet om 50 MSEK"	avser avtal med Zenith enligt vilket Zenith sedan oktober 2022 fram till februari 2023 löpande lämnat bryggfinansiering till Bolaget som totalt uppgår till 50 MSEK
"Brygglånebeloppet"	avser lånebeloppet exklusive upplupen räntan kopplat till Brygglåneavtalet om 50 MSEK
"BTA"	avser betald tecknad aktie
"Erbjudandet"	avser nyemission av aktier i Bolaget med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta Prospekt
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074
"FN"	avser Förenta Nationerna
"FoR"	FoR Consignment AB
"Företrädesemissionen"	avser nyemission av aktier i Bolaget med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta Prospekt
"GDPR"	avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG
"Hagberg & Aneborn"	avser Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org. nr 559071-6675
"HUI"	avser HUI Research AB
"IFRS"	avser International Financial Reporting Standards
"ILO"	avser Internationella arbetsorganisationen
"Koncernen"	avser den koncern i vilken Rizzo Group AB är moderbolag
"Konvertibellånet"	avser avtal med Zenith om upptagande av lån om 30 MSEK
"Konvertibelbeloppet"	avser lånebeloppet med tillägg av den del av räntan som ska läggas till det utestående lånebeloppet kopplat till Konvertibellånet
"KPI"	Konsumentprisindex
"LEI"	avser Legal Entity Identifier
"MAR"	avser EU:s förordning nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk
"MiFID II"	Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU
"MSEK"	avser miljoner svenska kronor



"Nasdaq Stockholm"	avser den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB
"NID-nummer"	Nationellt ID eller National Client Identifier
"Nordea"	avser Nordea Bank Abp, filial i Sverige, org.nr 516411-1683
"Nyemissionerna"	avser Företrädesemissionen och den Riktade emissionen gemensamt
"Prospekt"	avser detta Prospekt
"Prospektförordningen"	avser Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse
"Riktade emissionen"	avser den samtidigt som Företrädesemissionen genomförda riktade emissionen av B-aktier till Zenith
"Securities Act"	avser United States Securities Act från 1933
"SEK"	avser svenska kronor
"Tilläggsavtalet"	avser tilläggsavtal till Kovertibelåneavtalet med Zenith
"TSEK"	avser tusen svenska kronor
"Zenith"	avser Zenith Management AB, org.nr 559284-8963
"Återbetalningen"	avser Bolagets skyldighet att återbetala lånebeloppet kopplat till Brygglåneavtalet om 30 MSEK, med avtalad ränta så snart praktiskt möjligt, från den emissionslikvid som Bolaget erhåller från Företrädesemissionen



ADRESSER

Rizzo Group AB
Kungsholmstorg 6B
112 21 Stockholm
www.rizzogroup.se

REVISOR

PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
www.pwc.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm



RIZZO GROUP

BrandFactory Finanstyck 2023 / 253394

VÄSKOR
& ACCESSOARER
för alla tillfällen

Rizzo Group AB
Kungsholmstorg 6B
112 21 Stockholm
www.rizzogroup.se