

**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER AV SERIE B
I VENUE RETAIL GROUP AKTIEBOLAG
U.N.T.
RIZZO GROUP AB (PUBL)**

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 10 november 2020, eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya B-aktier senast den 6 november 2020.

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

Distribution av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "*Viktig information*".



VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av erbjudandet till befintliga aktieägare i Venue Retail Group Aktiebolag u.n.t. till Rizzo Group AB (publ), org.nr 556540-1493, att med företrädesrätt teckna nya B-aktier i bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet ("**Företrädesmissionen**" eller "**Erbjudandet**"). Med "**VRG**" eller "**Bolaget**" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhang, Venue Retail Group Aktiebolag, u.n.t. 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 VRG är moderbolag.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**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 venueetail.com, Finansinspektionens webbplats fi.se samt Carnegies webbplats carnegie.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, betald tecknad aktie ("**BTA**") eller nya B-aktier (tillsammans med teckningsrätter och BTA, "**Värdepappren**") 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, 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 överträdelse 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 aktie-teckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i Värdepappren är förenad med risker. All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "**Risikfaktorer**" 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 här, 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 här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

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 här 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.

RÅDGIVARE

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB ("**Eversheds Sutherland**") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och upprättandet av Prospektet. Carnegie Investment Bank AB (publ) ("**Carnegie**") är emissionsinstitut. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Eversheds Sutherland och Carnegie 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.....	3
RISKFAKTORER.....	10
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER AV SERIE B I VRG	18
BAKGRUND OCH MOTIV	19
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	20
VERKSAMHETSBEKRIVNING.....	25
KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	30
STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR.....	34
AKITEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	39
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	43
ADRESSER	47

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt

Befintliga aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen för deltagande i Företrädesemissionen innehavd aktie oavsett aktieslag. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av elva (11) nya B-aktier i Företrädesemissionen. Härutöver erbjuds möjlighet för aktieägare och andra investerare att teckna B-aktier utan företrädesrätt.

Teckningskurs

0,10 SEK per B-aktie.

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen

22 oktober 2020

Teckningsperiod

27 oktober 2020–10 november 2020

Handel med teckningsrätter

27 oktober 2020–6 november 2020

Handel med BTA

27 oktober 2020 till och med att de nya B-aktierna registreras hos Bolagsverket.

Teckning och betalning med företrädesrätt

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

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Carnegie senast den 10 november 2020 på särskild anmälningssedel som kan erhållas på VRG:s webbplats, <http://venueretail.com>, på något av Carnegies kontor i Sverige eller på Carnegies webbplats, www.carnegie.se. Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

Övrig information

Handelsplats:	Nasdaq Stockholm
Kortnamn B-aktier:	VRG B
ISIN-kod B-aktier:	SE0000396822
ISIN-kod teckningsrätter:	SE0015192240
ISIN-kod BTA:	SE0015192257

LEI-kod: 549300QO8NAGX31DFK53

Finansiell kalender

20 november 2020	Kallelse och dagordning till årsstämma
Vecka 47	Årsredovisning 2019/2020
18 december 2020	Årsstämma

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Introduktion 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. Investeraren 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	Bolagsnamn: Venue Retail Group Aktiebolag Org.nr: 556540-1493 LEI-kod: 549300QO8NAGX31DFK53 Besöksadress: Linnégatan 89C, 104 50 Stockholm Postadress: Linnégatan 89C, 104 50 Stockholm Kortnamn (ticker): VRG B ISIN-kod B-aktie: SE0000396822
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 och webbplats är fi.se.
Datum för godkännande av Prospektet	23 oktober 2020

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepappren?

Information om emittenten	Venue Retail Group Aktiebolag (publ), 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). Bolagets LEI-kod är 549300QO8NAGX31DFK53.
Emittentens huvudsakliga verksamhet	VRG är en nordisk detaljhandelskoncern inom accessoarer, väskor och skor. Koncernen erbjuder ett brett sortiment av egna och externa varumärken genom fysiska och digitala butiker. Bolagets verksamhet är indelad i två affärsområden; Väskor & Accessorier och Skor & Accessorier. Verksamheten drivs genom de helägda detaljhandelskedjorna Accent, Morris, Rizzo samt avdelningar på NK. Genom affärsområdet Väskor & Accessorier erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av bland annat hand- och resväskor samt handskar. Inom affärsområdet Skor & Accessorier driver Koncernen dels egna Rizzobutiker, dels butiker genom varuhuskonceptet NK Shoes & Accessories.

Emittentens större aktieägare

Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per den 31 augusti 2020 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.

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal C-aktier	Andel kapital %	Andel röster %
Banque Internationale	0	29 753 000	0	17,3	17,3
Varenne AB	0	23 715 000	0	13,8	13,8
SEB Life International	0	10 469 000	0	6,1	6,1
Danica Pension	0	9 118 000	0	5,3	5,3
Avanza Pension	0	6 436 000	0	3,8	3,8
Summa fem största ägare	0	79 492 000	0	46,3	46,3
Summa övriga ägare	300	92 389 000	678 086	53,7	53,7
Totalt	300	171 201 774	678 086	100,0	100,0

Källa: Euroclear

Styrelse och koncernledning

Bolagets styrelse består av Tommy Jacobson (styrelseordförande), Håkan Lundstedt, Christina Nilsson, Michael Grimborg, Jarle Gundersen och Elvira Eriksson. Bolagets ledande befattningshavare består av Lars Fins (VD), Anders Arverud (CFO), Patrik Johansson (COO), Helena Morland (CMO), Daniel Eriksson (CDO), Maria Ryott (CHRO) och Jonas Stille (CCO).

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB, org.nr 556067-4276, med huvudansvarig revisor Nicklas Kullberg.

Finansiell nyckelinformation i sammandrag

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell nyckelinformation för VRG avseende räkenskapsåret 2018/2019 samt räkenskapsåret 2019/2020. Informationen är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning 2018/2019 samt Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för 2019/2020.

	September 2018 – augusti 2019	September 2019 – augusti 2020
	Reviderad	Oreviderad
Koncernens resultat i sammandrag (MSEK)		
Nettoomsättning	850,0	630,4
Rörelseresultat	-24,6	-119,1
Periodens resultat	-29,2	-138,7
Resultat per aktie	-0,20	-0,96
Koncernens finansiella ställning i sammandrag (MSEK)		
Summa tillgångar	336,4	434,8
Eget kapital	32,8	-107,2
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)		
Kassaflöde från löpande verksamheten	-21,7	102,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22,3	-15,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	45,0	-64,1

Coronapandemins effekter och allmän konjunkturutveckling

Bolagets försäljning påverkas, liksom all detaljhandel, i hög grad av den allmänna konjunkturutvecklingen framförallt i Sverige och Norge. Exempel på faktorer som bedöms ha en direkt inverkan på Koncernens försäljning är det allmänna affärsläget, nivån på arbetslöshet, resvanor generellt, ränteläget och framtidstron hos hushållen. Coronapandemins utveckling har under året påverkat Bolagets försäljning och marginaler mycket negativt till följd av införda restriktioner vad gäller flyg och andra resor samt förändringar i konsumtionsvanor och vilket haft en förödande effekt på de produkter Bolaget erbjuder inom framförallt resesegmentet. Under inledningen av Coronapandemin tappade bolaget 70–80 procent av försäljningen. För att driva försäljningen har kampanj- och aktivitetstrycket höjts, vilket har påverkat marginalen negativt. Försäljningen har successivt återhämtat sig, men är fortsatt på en klart lägre nivå än motsvarande period året innan. Coronapandemins effekter riskerar också att kännas av under en längre tid framöver vad gäller det allmänna affärsläget, arbetslösheten, resvanor med mera. Kan inte Bolaget framgångsrikt genomföra omställningar av verksamheten, som exempelvis de pågående satsningarna mot näthandel, riskerar pandemin att även i fortsättningen få betydande inverkan på Bolagets försäljning och marginaler. Pandemins effekter bedöms som en av de största riskerna och den risk som är svårast att överblicka. En generell försämring av det allmänna konjunkturläget medför vidare en minskad konsumtionsnivå och har således negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. För det fall att Coronapandemins framtida utveckling leder till nya restriktioner om effekterna på det allmänna affärsläget, nivån på arbetslöshet, resvanor och framtidstron hos hushållen försämrats ytterligare riskerar detta att få en betydande inverkan på Bolagets försäljning och marginaler vilket i förlängningen skulle äventyra Bolagets framtida verksamhet. *Riskenivå: Hög*

Företagsrekonstruktionen och efterlevnad av rekonstruktionsplanen

Detaljhandelsmarknaden är och har varit föremål för stora förändringar till följd av ökad digitalisering, varför en stor del av försäljningen har förflyttats till online-butiker. Med ett stort nätverk i Norden bestående av fysiska detaljhandelsbutiker har denna utveckling varit utmanande för VRG. Minskad försäljning i takt med att fler kunder handlar online och nedstängning av butiker har blivit mycket kostsam för Bolaget. Samtidigt har satsningar på online-försäljningen inte tillräckligt snabbt kompenserat för det intäkts- och resultatbortfall som Bolaget sett som en konsekvens av den snabba utvecklingen under de senaste åren. Under räkenskapsåret 2018/2019 var Bolagets likviditet, kassaflöde och eget kapital fortsatt ansträngt och den 20 november 2019 ansökte och beviljades VRG företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion med anledning av likviditetsbrist. Under våren 2020 arbetade Bolaget hårt för att lösa den akut uppkomna situationen av försäljningsbortfall till följd av Coronapandemin. Efter att ett ackordsförfarande pågått under augusti och inledningen av september 2020 fastställde Stockholms tingsrätt VRG:s ackordsförslag den 18 september 2020, vilket innebär att Bolagets ackordsborgenärer kommer erhålla betalning för hela fordringsbeloppet upp till 2 000 SEK samt betalning av 25 procent av överskjutande belopp. Betalningen ska erläggas kontant och omfattar borgenärernas sammanlagda oprioriterade fordringar på Bolaget per den 20 november 2019, datumet för Bolagets rekonstruktion, vilka uppgår till cirka 135 MSEK. Betalningen av ackordslividen, vilken således uppgår till cirka 34 MSEK, kommer att ske i tre delbetalningar och den sista betalningen beräknas ske senast den 31 juli 2021. Någon säkerhet för ackordet fullgörande har inte ställts. Det finns således en risk för att VRG inte lyckas efterleva rekonstruktionsplanen, exempelvis till följd av att Bolaget, trots teckningsåtaganden och emissionsgarantier, inte erhåller tillräcklig finansiering genom Företrädesemissionen, om försäljningen inte når upp till erforderliga nivåer eller om marginalerna fortsättningsvis tvingas hållas nere till följd av Coronapandemin. För det fall Bolaget inte förmår betala ackordsborgenärerna i enlighet med det fastställda ackordet riskerar Bolaget att försättas i konkurs. *Riskenivå: Hög*

Stora förändringar genom implementering av den nya affärsplanen

VRG håller på att implementera en ny affärsplan med målet att VRG ska bli en kunddriven livsstilskedja som erbjuder ett unikt helhetskoncept inom styling, service och säkerhet genom att erbjuda ett bredare produktsortiment i butikerna och därigenom bredda Bolagets målgrupp. Vidare har omfattande ändringar skett i Bolagets styrelse och koncernledning. För

implementeringen av den nya affärsplanen avser Bolaget att genomföra investeringar i form av omställning av butiks nät och utveckla Bolagets digitala butiker.

Bolaget har historiskt sett erfarit ekonomiska svårigheter vid genomförandet av större omstruktureringar och förändringsarbeten. Under räkenskapsåret 2018/2019 hade flera stora åtgärds- och förändringsprogram påverkat såväl försäljnings- som resultatutveckling negativt. Satsningar på online-butiken hade inte börjat kompensera för den tappade försäljningen till följd av att kunder i allt större utsträckning väljer att handla online. Vidare innebär ett omfattande ombyggnads- och förändringsarbetet på NK i dotterbolaget Rizzo International AB en minskad försäljning. Även nedstängning av butiker medförde stora kostnader. Även om Bolagets pilotbutiker med det nya konceptet i enlighet med den nya affärsplanen skulle bedömas lyckade, finns det en risk att de omfattande förändringsåtgärder som Bolaget genomfört och kommer att genomföra inte kan realiseras enligt plan, blir mer kostsamma, eller inte leder till de positiva effekter som förväntas. Skulle risken realiseras är Bolagets försatta verksamhet äventyrad. *Risiknivå*: Hög

Risker relaterade till finansieringen av Bolaget

Bolaget har sedan tidigare ett bankavtal med Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea"), enligt vilket Bolagets krediter förföll till betalning. Efter att i slutet på 2019 samt under 2020 fört en dialog med Nordea om förlängning av krediter ingick Bolaget den 21 september 2020 ett nytt bankavtal med Nordea om villkor och förutsättningar för Bolagets krediter. Avtalet löper på 18 månader och innebär i huvudsak att (i) Bolagets förvärvskredit om cirka 16,3 MSEK amorteras löpande under avtalsperioden, (ii) Bolagets checkkrediter om 100 MSEK förlängs till och med slutdatumet för bankavtalet, (iii) Bolaget erhåller en tillfällig kredit om 30 MSEK som får nyttjas två gånger per år med en kredittid om högst tre månader, samt (iv) det borgensåtagande Varenne AB och Ulf och Bo Eklöf Invest AB har ställt ut till Nordea för Bolagets räkning för krediten i punkt (ii) uppgår till 35 MSEK och till 30 MSEK för krediten i punkt (iii). Bankfinansieringen enligt avtalet med Nordea är villkorad av bland annat att Bolaget genomför förevarande Företrädesemission.

Om VRG i framtiden inte skulle kunna uppfylla sina åtaganden enligt låneavtalet med Nordea kan Nordea komma att säga upp avtalet vilket skulle kunna medföra en betalningsförpliktelse som Bolaget inte kan uppfylla. För det fall risken realiseras skulle Bolaget riskera att försättas i konkurs. *Risiknivå*: Hög

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

Värdepapprens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	B-aktier i VRG med ISIN-kod SE0000396822 och kortnamn (ticker) VRG B. B-aktierna är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per datumet för Prospektet uppgår det registrerade aktiekapitalet i Bolaget till 17 188 016 SEK. Totalt antal registrerade aktier i Bolaget uppgår till 171 880 160, fördelat på 300 A-aktier, 171 201 774 B-aktier och 678 086 C-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda.
Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Varje A-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till tio (10) röster och varje B- och C-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission 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. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission 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.

	Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission 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. 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. 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. Rättigheterna som är förknippade med aktier utgivna av Bolaget kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).
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 räkenskapsåret 2018/2019.
Var kommer värdepappren att handlas?	
Upptagande till handel	Bolagets B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen kommer också tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?	
Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepappren	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. Den pågående Coronapandemin har påverkat börserna världen över och detta har påverkat Bolag som VRG i synnerlighet. Efter stora nedgångar i Bolagets aktiekurs i mars 2020 utfärdade Nasdaq Stockholm handelsstopp i aktien. Handeln i aktien släpptes på igen den 23 oktober 2020. Om Bolagets nya affärsplan exempelvis inte genererar det resultat som förväntas, finns det en risk att handeln i aktien påverkas negativt även framöver. Om det inte föreligger en aktiv och likvid marknad för handel i VRG:s aktie kan detta påverka investerarens möjligheter att realisera investerat kapital, vilket utgör en betydande risk för enskilda investerare. <i>Riskenivå: Hög</i> 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. Bolaget bedömer att risken utebliven utdelning kan ha en viss inverkan på aktiernas marknadspris. <i>Riskenivå: Hög</i>

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

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

Allmänna villkor	Teckning med företrädesrätt Befintliga aktieägare erhåller en (1) tecknings-rätt för varje på avstämningsdagen för delta-gande i Företrädesemissionen innehavd aktie oavsett aktieslag. Två (2) teckningsrätter be-rättigar 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 tecknings-rätter. Teckningskurs Teckningskursen är 0,10 SEK per B-aktie. Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teck-ningsrätter var den 22 oktober 2020. Sista dag för handel med Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 20 oktober 2020.
Förväntad tid-plan för Föret-rädesemiss-ionen	Teckningsperiod 27 oktober 2020 - 10 november 2020 Handel med teckningsrätter 27 oktober 2020 – 6 november 2020 Handel med BTA 27 oktober 2020 – 16 oktober 2020 Offentliggörande av slutligt utfall Omkring den 12 oktober 2020. Upptagande till handel Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer dessa att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Handel för aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter beräknas inledas omkring den 20 november 2020 medan aktier som tecknats utan stöd av tecknings-rätter beräknas inledas omkring den 1 december 2020.
Utspädning till följd av Föret-rädesemiss-ionen	Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet B-aktier i Bolaget att öka med 945 340 880 aktier till totalt 1 117 221 040 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 84,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget för aktieägare som inte deltar i Erbjudandet.
Kostnader för Företrädes-emissionen	VRG:s kostnader i samband med Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 6,5 SEK.

Varför upprättas detta Prospekt?

Motiv för Er-bjudandet och användning av emissionslikvi-den	Detaljhandelsmarknaden är och har varit föremål för stora förändringar till följd av ökad digitalisering, varför en stor del av försäljningen har förflyttats till online-butiker. Med ett stort nätverk i Norden bestående av fysiska detaljhandelsbutiker har denna utveckling varit utmanande för VRG. Minskad försäljning i takt med att fler kunder handlar online och ned-stängning av butiker har blivit mycket kostsam för Bolaget. Samtidigt har satsningar på online-försäljningen inte tillräckligt snabbt kompenserat för det intäkts- och resultatbortfall som Bolaget sett som en konsekvens av den snabba utvecklingen under de senaste åren. Under räkenskapsåret 2018/2019 var Bolagets likviditet, kassaflöde och eget kapital fortsatt ansträngt och den 20 november 2019 ansökte och beviljades VRG företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion med anledning av likviditetsbrist. Under våren 2020 arbetade Bolaget hårt för att lösa den akut uppkomna situationen av
---	--

	försäljningsbortfall till följd av Coronapandemin (COVID-19). Den 5 maj 2020 kommunicerade Bolaget att styrelsen funnit skäl att anta att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet varför styrelsen beslutade att upprätta, och låta Bolagets revisor granska en kontrollbalansräkning. Kontrollbalansräkningen utvisade att Bolagets eget kapital understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet, varpå styrelsen den 5 juni 2020 kallade till en extra bolagsstämma den 1 juli 2020 för att pröva om Bolaget skulle gå i likvidation. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att Bolaget fortsatt skulle bedriva verksamhet. Styrelsen kommer att kalla till en andra kontrollstämma inom åtta månader från den första kontrollstämman (det vill säga senast den 28 februari 2021). Styrelsen ska inför den andra kontrollstämman upprätta en ny kontrollbalansräkning för att kontrollera huruvida Bolagets eget kapital fortfarande understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet och om så är fallet är Bolaget skyldigt att träda i likvidation. Parallellt med detta har styrelsen förhandlat med Nordea avseende ett nytt bankavtal. Det nya bankavtalet är villkorat av att Bolaget kapitaliseras genom en nyemission om minst 73,5 MSEK. Stockholms tingsrätt fastställde VRG:s ackordsförslag den 18 september 2020, innebärande att Bolagets ackordsborgenärer kommer erhålla betalning för hela fordringsbeloppet upp till 2 000 SEK samt betalning av 25 procent av överskjutande belopp. Tingsrättens beslut innebär att företagsrekonstruktionen upphörde i samband med att beslutet vann laga kraft den 9 oktober 2020. Mot bakgrund av ovan och för att ytterligare stärka Bolagets likviditet beslutade styrelsen, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, den 21 september 2020 om Företrädesemissionen. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes på extra bolagsstämma den 22 oktober 2020. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 94,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 6,5 MSEK. Bolaget avser att använda nettolikviden om cirka 88 MSEK till följande ändamål angivna i prioritetsordning: • Återbetalning till ackordsborgenärer om cirka 34 MSEK, delvis avbetalning av ett förvärvslån och upplupna räntor till Nordea om cirka 9 MSEK och reglering av anstånd från moms-betalningar och arbetsgivaravgifter om sammanlagt cirka 30 MSEK (83 procent) • Stärka Bolagets likviditet för fortsatt drift och varuförsörjning samt investera i fysiska och digitala butiker/IT (17 procent) Det är VRG:s bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen, trots lämnade tecknings- och garantiåtaganden, inte fulltecknas, och om Bolaget vid ett sådant utfall 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.
Tecknings- och garantiåtaganden	Bolaget har erhållit skriftliga teckningsåtaganden om cirka 22,4 MSEK motsvarande cirka 23,7 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har vidare erhållit garantiåtaganden om cirka 51,1 MSEK motsvarande cirka 54,1 procent av Företrädesemissionen. Således omfattas Företrädesemissionen till cirka 77,8 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang
Intressekonflikter	Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och upprättandet av Prospektet för vilket Eversheds Sutherland har erhållit löpande ersättning. Eversheds Sutherland har, utöver ovan, inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs riskfaktorer hänförliga till Bolagets verksamhet, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Värdepappren och företrädesemissionen som bedöms vara av väsentlig betydelse. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om händelsen inträffar. Risknivån för varje riskfaktor anges enligt skalan hög/medel/låg. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. I enlighet med Prospektförfordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana väsentliga risker som är specifika för Bolaget och dess värdepapper.

Risker relaterade till Bolaget och branschen

Coronapandemins effekter och allmän konjunkturutveckling

Bolagets försäljning påverkas, liksom all detaljhandel, i hög grad av den allmänna konjunkturutvecklingen framförallt i Sverige och Norge. Exempel på faktorer som bedöms ha en direkt inverkan på Koncernens försäljning är det allmänna affärsläget, nivån på arbetslöshet, resvanor generellt, ränteläget och framtidstron hos hushållen. Coronapandemins utveckling har under året påverkat Bolagets försäljning och marginaler mycket negativt till följd av införda restriktioner vad gäller flyg och andra resor samt förändringar i konsumtionsvanor och vilket haft en förödande effekt på de produkter Bolaget erbjuder inom framförallt resesegmentet. Under inledningen av Coronapandemin tappade bolaget 70–80 procent av försäljningen. För att driva försäljningen har kampanj- och aktivitetstrycket höjts, vilket har påverkat marginalen negativt. Försäljningen har successivt återhämtat sig, men är fortsatt på en klart lägre nivå än motsvarande period året innan. Coronapandemins effekter riskerar också att kännas av under en längre tid framöver vad gäller det allmänna affärsläget, arbetslösheten, resvanor med mera. Kan inte Bolaget framgångsrikt genomföra omställningar av verksamheten, som exempelvis de pågående satsningarna mot näthandel, riskerar pandemin att även i fortsättningen få betydande inverkan på Bolagets försäljning och marginaler. Pandemins effekter bedöms som en av de största riskerna och den risk som är svårast att överblicka. En generell försämring av det allmänna konjunkturläget medför vidare en minskad konsumtionsnivå och har således negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. För det fall att Coronapandemins framtida utveckling leder till nya restriktioner om effekterna på det allmänna affärsläget, nivån på arbetslöshet, resvanor och framtidstron hos hushållen försämrats ytterligare riskerar detta att få en betydande inverkan på Bolagets försäljning och marginaler vilket i förlängningen skulle äventyra Bolagets framtida verksamhet.

Riskenivå: Hög

Företagsrekonstruktionen och efterlevnad av rekonstruktionsplanen

Detaljhandelsmarknaden är och har varit föremål för stora förändringar till följd av ökad digitalisering, varför en stor del av försäljningen har förflyttats till online-butiker. Med ett stort nätverk i Norden bestående av fysiska detaljhandelsbutiker har denna utveckling varit utmanande för VRG. Minskad försäljning i takt med att fler kunder handlar online och nedstängning av butiker har blivit mycket kostsam för Bolaget. Samtidigt har satsningar på online-försäljningen inte tillräckligt snabbt kompenserat för det intäkts- och resultatbortfall som Bolaget sett som en konsekvens av den snabba utvecklingen under de senaste åren. Under räkenskapsåret 2018/2019 var Bolagets likviditet, kassaflöde och eget kapital fortsatt ansträngt och den 20 november 2019 ansökte och beviljades VRG företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion med anledning av likviditetsbrist. Under våren 2020 arbetade Bolaget hårt för att lösa den akut uppkomna situationen av försäljningsbortfall till följd av Coronapandemin. Efter att ett ackordsförfarande pågått under augusti och inledningen av september 2020 fastställde Stockholms tingsrätt VRG:s ackordsförslag den 18 september 2020, vilket innebär att Bolagets ackordsborgenärer kommer erhålla betalning för hela fordringsbeloppet upp till 2 000 SEK samt betalning av 25 procent av överskjutande belopp. Betalningen ska erläggas kontant och omfattar borgenärernas sammanlagda oprioriterade fordringar på Bolaget per den 20 november 2019, datumet för Bolagets rekonstruktion, vilka uppgår till cirka 135 MSEK. Betalningen av ackordslividen, vilken således uppgår till cirka 34 MSEK, kommer att ske i tre delbetalningar och den sista betalningen beräknas ske senast den 31 juli 2021. Någon säkerhet för ackordet fullgörande har inte ställts. Det finns således en risk för att VRG inte lyckas efterleva rekonstruktionsplanen, exempelvis till följd av att Bolaget, trots teckningsåtaganden och

emissionsgarantier, inte erhåller tillräcklig finansiering genom Företrädesemissionen, om försäljningen inte når upp till erforderliga nivåer eller om marginalerna fortsättningsvis tvingas hållas nere till följd av Coronapandemin. För det fall Bolaget inte förmår betala ackordsborgenärerna i enlighet med det fastställda ackordet riskerar Bolaget att försättas i konkurs.

Risiknivå: Hög

Stora förändringar genom implementering av den nya affärsplanen

VRG håller på att implementera en ny affärsplan med målet att VRG ska bli en kunddriven livsstils-kedja som erbjuder ett unikt helhetskoncept inom styling, service och säkerhet genom att erbjuda ett bredare produktsortiment i butikerna och därigenom bredda Bolagets målgrupp. Vidare har omfattande ändringar skett i Bolagets styrelse och koncernledning. För implementeringen av den nya affärsplanen avser Bolaget att genomföra investeringar i form av omställning av butiks nät och utveckla Bolagets digitala butiker.

Bolaget har historiskt sett erfarit ekonomiska svårigheter vid genomförandet av större omstruktureringar och förändringsarbeten. Under räkenskapsåret 2018/2019 hade flera stora åtgärds- och förändringsprogram påverkat såväl försäljnings- som resultatutveckling negativt. Satsningar på online-butiken hade inte börjat kompensera för den tappade försäljningen till följd av att kunder i allt större utsträckning väljer att handla online. Vidare innebär ett omfattande ombyggnads- och förändringsarbetet på NK i dotterbolaget Rizzo International AB en minskad försäljning. Även nedstängning av butiker medförde stora kostnader. Även om Bolagets pilotbutiker med det nya konceptet i enlighet med den nya affärsplanen skulle bedömas lyckade, finns det en risk att de omfattande förändringsåtgärder som Bolaget genomfört och kommer att genomföra inte kan realiseras enligt plan, blir mer kostsamma, eller inte leder till de positiva effekter som förväntas. Skulle risken realiseras är Bolagets försatta verksamhet äventyrad.

Risiknivå: Hög

Bolaget verkar i en föränderlig och konkurrensutsatt miljö

Bolaget bedriver verksamhet på den nordiska marknaden inom accessoarer, resetillbehör och skor. Konkurrensen på sko- och accessoarmarknaden är hård och i konstant förändring och utveckling. Nya aktörer tillkommer samtidigt som befintliga ständigt arbetar för att vässa sina erbjudanden. Den nordiska marknaden är starkt konkurrensutsatt och Bolagets konkurrenter innefattar bl.a. butikskedjor, oberoende återförsäljare, traditionella butiker och nordiska nätbutiker. De senaste åren har även konkurrensen från den globala e-handeln intensifierats och exempelvis gör nu Amazon inträde på den svenska marknaden vilket kan utgöra en risk för Bolaget. 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. Coronapandemin har även föranlett att butiksförsäljningen gått ner avsevärt till förmån för e-handeln. HUI:s mätningar av försäljningsutvecklingen för Skor och Kläder indikerar att Bolagets del av marknaden har påverkats hårt av pandemins negativa effekter. Bolagets e-handel är utsatt för hård konkurrens från andra e-handelsaktörer, främst inom skor men även väskor, från aktörer som Boozt, Zalando, Footway etc. 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 konstadeffektiva 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 möta nya utmaningar till följd av konkurrensen på marknaden och den ökade e-handeln skulle det minska Bolagets marknadsandelar och således negativt påverka Bolagets nettoomsättning och resultat, vilket skulle föranleda en risk för att Bolagets försätts i konkurs.

Risiknivå: Medel

Efterfrågan på Bolagets produkter kan påverkas negativt av förändringar i konsumenternas preferenser

Som en aktör inom accessoarer, resetillbehör och skor är Bolaget i stor utsträckning beroende av kundernas preferenser avseende produkternas pris, kvalitet och design. Mode är en färskvara. Eftersom kollektionerna tas fram långt innan de börjar säljas, finns alltid risken att plötsliga modesvängningar kan påverka försäljningen på ett negativt sätt, vilket kan leda till prisnedsättning och

därigenom minskade intäkter. Bolagets försäljning påverkas av ett antal faktorer såsom väsentliga förändringar i konsumenternas preferenser, Bolagets förmåga att förutse och hantera förändringar i konsumtions- och modetrender samt förmåga att anpassa sig för att kunna möta dessa förändringar, kvaliteten på de produkter som erbjuds av Bolaget, och Bolagets förmåga att utveckla och marknadsföra nya produkter som svarar mot konsumenternas efterfrågan. Felbedömningar av konsumenternas preferenser eller rådande trender, liksom att Bolaget inte förmår att reagera tillräckligt snabbt på sådana förändringar, kan leda till försäljningsnedgångar och/eller utförsäljningar till låga marginaler vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets intäkter och resultat. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det även ha en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft inom branschen.

Riskenivå: Medel

Bolagets resultat påverkas av försäljningsmönster i samband med variation i säsong och väder

Kortsiktigt påverkas efterfrågan på Bolagets produkter, såsom exempelvis skor, accessoarer och reseprodukter, av väder- och säsongsvariationer. Produkter köps in till butikerna baserade på normala säsongsförändringar och förskjutningar av årtidsväxlingarna kan innebära minskad försäljning och utförsäljning till låga marginaler. Detta innebär att en väderlek som inte överensstämmer med de statistiska årtiderna kan påverka försäljningen negativt. Effekten blir störst då skillnaden är stor i början av en säsong. Om till exempel hösten är varmare än normalt kan försäljningen av framför allt varmfootade varor påverkas negativt.

Vidare uppvisar Bolagets försäljning i allmänhet en väsentlig ökning innan och under jul samt i samband med realisationsperioder. 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, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Riskenivå: Medel

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

Samtliga Bolagets butikslokaler hyrs och hyresavtalen påverkas av inflationsjusteringar och kan upphöra eller komma att omförhandlas. I synnerhet är Bolagets hyresavtal avseende butiksytta belägna i NK-varuhuset i Stockholm och Göteborg. Dessa avtal är således viktiga för Bolagets verksamhet. Som en följd härav är Bolaget känsligt för förändringar på hyresmarknaden, till exempel höjda marknadshyror, vilket innebär kostnadsökningar som Bolaget kanske inte kan kompensera för. Sådana hyreshöjningar kan påverka Bolagets marginaler negativt och medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat.

Riskenivå: Medel

Beroende av producenter och leverantörer

Bolagets tillverkning av produkter under egna varumärken, vilka motsvarar cirka 40 procent av Bolagets sortiment, är förlagd till ett antal leverantörer i Europa och Asien. Bolaget är exponerat för risker avseende förändringar i produktionspriser, transportkostnader samt leveransförmåga och kvalitet i produktionen. Bolaget har exempelvis drabbats av leveransförseningar på grund av att varor inte kunnat skeppas från främst Kina till följd av Coronapandemin. Bolaget köper in resterande sortiment från varumärkesleverantörer från hela världen. Produkter från Bolagets fyra största leverantörer stod under senaste räkenskapsåret 2019/2020 för knappt 35 procent av Bolagets omsättning. Två av dessa avtal omfattas av krav på inköp av minimivolymer. En generell ökning av inköpspriser och/eller transportkostnader, eller förlust av en eller flera leverantörer samt försenade eller uteblivna leveranser skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat.

Riskenivå: Låg

Förändringar i produktions- och distributionskostnader kan påverka Bolaget negativt

Merparten av de produkter som säljs av Bolaget tillverkas i länder med lägre kostnads- och löneläge än Sverige, vilket medför en längre totalkostnad för varor och transporter än om produkterna hade tillverkats i Sverige. 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.

Riskenivå: Låg

Bolaget kan bli föremål för störningar i logistikhantering

Bolaget anlitar en extern leverantör av logistiktjänster som ansvarar för all logistikhantering inom Koncernen i Sverige och Norge. Det finns en risk att oförutsedda händelser inträffar, till exempel brand, strejk, fel i logistikhanteringssystem etc, som kan resultera i avbrott i logistiksystemet. Bolagets logistikhantering har vidare under 2020 påverkats av leveransproblem från framförallt Kina på grund av Coronapandemin. Även företagsrekonstruktionen har medfört vissa störningar i leveranserna. Bolaget är vidare beroende av avtal med Aditro för Bolagets lagerhållning och varuförsörjning till butikerna och med anledning av online-försäljningen. Avbrott i logistiksystemet kan medföra merkostnader och påverka Bolagets nettoomsättning och resultat negativt i det fall avbrottet blir långvarigt eller Bolaget blir tvunget att helt byta avtalspartner, eller att vidta andra åtgärder till följd av sådant avbrott.

Riskenivå: Låg

Beroende av nyckelpersonal

Bolaget är för sin verksamhet beroende av ett antal nyckelpersoner i ledande befattningar, såsom butikschefer 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 kan det leda till brister i Bolagets kompetens och kapacitet, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och Bolagets förmåga att implementera den nya affärsplanen.

Riskenivå: Medel

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 dock risk för att systemen drabbas av driftstörningar, avbrott eller dataintrång. Sådana driftstörningar 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. Bolaget bedömer att om risken realiserats skulle det ha en negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat.

Riskenivå: Låg

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.

Bolaget löper risk för intrång i såväl rättigheter som kan erhålla skydd genom registrering som rättigheter som inte kan registreras. Därtill kan ett intrång i en eller flera av Bolagets egna immateriella rättigheter eller immateriella rättigheter erhållna genom licens, till exempel genom användning av Bolagets varumärken på piratkopior, skada bolagets renommé. Om intrång skulle inträffa riskerar Bolaget att behöva väcka talan eller vidta andra juridiska åtgärder vilket kan medföra kostnader för Bolaget. Bolaget riskerar även att förlora en sådan talan vilket kan medföra att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör.

Riskenivå: Låg

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 ILO och FN. En standard för mänskliga rättigheter och arbetsmiljö i fabrik är en del av leverantörskraven. Leverantörskraven reglerar vidare kemikaliehantering, djurrätt samt antikorruption. 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 har 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.

Riskenivå: Medel

Legala och regulatoriska risker

Risk för tvångslikvidation med anledning av andra kontrollbalansstämma

I maj 2020 fann styrelsen skäl att anta att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet varför en kontrollbalansräkning upprättades, vilken utvisade att bolagets eget kapital understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet. Bolaget beslutade vid en första kontrollbalansstämma den 1 juli 2020 att Bolaget inte skulle träda i likvidation och att Bolaget ska fortsätta driften. En ytterligare kontrollbalansstämma ska hållas inom 8 månader från den första kontrollbalansstämman. Inför den andra kontrollbalansstämman 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. Bolaget har dock genomfört åtgärder för att säkerställa erforderligt kapital. Om risken realiserar skulle Bolaget vara skyldigt att träda i likvidation.

I april 2020 fann styrelsen för bolagets dotterbolag Rizzo International AB att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet varför en kontrollbalansräkning upprättades. En första kontrollstämma hölls 21 maj 2020 och nästa kontrollstämma ska som ovan hållas inom 8 månader från den första kontrollbalansstämman. Både Rizzo International AB och det norska dotterbolaget Morris Accent AS är beroende av ackordet och Företrädesemissionen i Bolaget för att kunna återställa respektive egna kapitalet. En tvångslikvidation i något av Bolagets dotterbolag kan få kraftigt negativa effekter på Bolaget.

Riskenivå: Medel

Risker kopplade till internationell verksamhet och internprissättning samt skatter

Bolagets verksamhet är föremål för olika risker kopplade till 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 en 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. Om Bolaget inte tillräckligt snabbt kan identifiera och agera

på dessa risker, om de realiseras, 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 motstridande krav avseende möjligheten att beskatta Bolagets vinster eller om tillämpliga lagar, fördrag, bestämmelser eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller administrativa 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.

Riskenivå: Låg

Finansiella risker

Risker relaterade till finansieringen av Bolaget

Bolaget har sedan tidigare ett bankavtal med Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea"), enligt vilket Bolagets krediter förföll till betalning. Efter att i slutet på 2019 samt under 2020 fört en dialog med Nordea om förlängning av krediter ingick Bolaget den 21 september 2020 ett nytt bankavtal med Nordea om villkor och förutsättningar för Bolagets krediter. Avtalet löper på 18 månader och innebär i huvudsak att (i) Bolagets förvärvskredit om cirka 16,3 MSEK amorteras löpande under avtalsperioden, (ii) Bolagets checkkrediter om 100 MSEK förlängs till och med slutdatumet för bankavtalet, (iii) Bolaget erhåller en tillfällig kredit om 30 MSEK som får nyttjas två gånger per år med en kredittid om högst tre månader, samt (iv) det borgensåtagande Varenne AB och Ulf och Bo Eklöf Invest AB har ställt ut till Nordea för Bolagets räkning för krediten i punkt (ii) uppgår till 35 MSEK och till 30 MSEK för krediten i punkt (iii). Bankfinansieringen enligt avtalet med Nordea är villkorad av bland annat att Bolaget genomför förevarande Företrädesemission.

Om VRG i framtiden inte skulle kunna uppfylla sina åtaganden enligt låneavtalet med Nordea kan Nordea komma att säga upp avtalet vilket skulle kunna medföra en betalningsförpliktelse som Bolaget inte kan uppfylla. För det fall risken realiserar skulle Bolaget riskera att försättas i konkurs.

Riskenivå: Hög

Bolaget är beroende av möjligheten att tillse eventuella framtida kapitalbehov

Bolagets framtida vinstpotential är i hög grad beroende av marknadens framtida utveckling. För eventuella förvärv eller kommande investeringar för implementeringen av den nya affärsplanen i form av ombyggnation av butiker och online-satsningar kan det inte uteslutas att det kommer att behövas tillskott av kapital för det fall att Företrädesemissionen inte inbringar tillräckligt med kapital för enligt behovet för de kommande 12 månaderna. Om den nya affärsplanen blir mer kostsam än beräknat eller om Coronapandemins negativa effekter på Bolagets försäljning och marginal håller i sig kan detta även medföra att ytterligare ägar- eller externt kapital kan komma att behöva tillskjutas för att säkerställa Bolagets fortsatta drift och att Bolaget utvecklas på bästa sätt. Bolagets möjlighet att tillse eventuella framtida kapitalbehov är beroende av Bolagets förutsättningar att kunna uppta lånefinansiering och det allmänna marknadsläget för kapitaltillskott. Det finns risk att Bolaget inte kommer att kunna anskaffa önskvärt kapital. Skulle Bolaget i sådana situationer inte få tillgång till ytterligare finansiering, eller kunna få sådan finansiering på skäliga villkor, kan detta komma att ha en negativ effekt på Bolagets likviditet och finansiella ställning vilket i förlängningen skulle riskera att äventyra Bolagets fortsatta verksamhet.

Riskenivå: Medel

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 51 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 EUR och står för 26 procent av inköpen av handelsvaror. Av resterande inköp står SEK för 49 procent och USD för 19 procent och övriga valutor 6 procent.

Koncernens transaktionsrisk består i att intäkterna genereras i Sverige och Norge samtidigt som kostnaderna till stor del hänförs 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. Terminssäkring görs i EUR samt USD med förfall efter sex månader med mellan 70–100 procent av det förväntade flödet i respektive valuta. På detta sätt är Bolaget garanterat terminskursen på en stor del av växlingarna men har samtidigt möjligheten/risken, när säkring sker till 70 procent av flödet, att handla resterande 30 procent av växlingarna till dagkurs. Skulle stora valutafluktuationer från framtida affärstransaktioner uppkomma kan det komma att påverka Bolagets resultat negativt.

Riskenivå: Medel

Nedskrivning av varumärken och goodwill

Tillgångarna har uppkommit i samband med rörelseförvärv under tidigare räkenskapsår. I enlighet med IAS 36 prövar Koncernen minst årligen om det förekommer ett nedskrivningsbehov av redovisat värde av varumärke och goodwill. 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 och varumärken 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. Förändringar i eller felaktiga bedömningar vid nedskrivningsprövningen kan ge en betydande påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Riskenivå: låg

Risker relaterade till Värdepappren och Företrädesemissionen

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. Den pågående Coronapandemin har påverkat börserna världen över och detta har påverkat Bolag som VRG i synnerlighet. Efter stora nedgångar i Bolagets aktiekurs i mars 2020 utfärdade Nasdaq Stockholm handelsstopp i aktien. Handeln i aktien släpptes på igen den 23 oktober 2020. Om Bolagets nya affärsplan exempelvis inte genererar det resultat som förväntas, finns det en risk att handeln i aktien påverkas negativt även framöver. Om det inte föreligger en aktiv och likvid marknad för handel i VRG:s aktie kan detta påverka investerarens möjligheter att realisera investerat kapital, vilket utgör en betydande risk för enskilda investerare.

Riskenivå: Hög

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. Bolaget bedömer att risken utebliven utdelning kan ha en viss inverkan på aktiernas marknadspris.

Riskenivå: Hög

Risk för begränsad handel i teckningsrätter och BTA

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i VRG erhåller teckningsrätter i relation till befintligt innehav. Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde som endast kommer innehavaren till den om denne antingen nyttjar teckningsrätterna för teckning av nya B-aktier senast den 9 november 2020 alternativt säljer de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya B-aktier senast den 5 november 2020. Efter den 9 november 2020 kommer utnyttjade rätter bokas bort från innehavarens konto, utan avisering, varvid innehavaren går miste om det eventuella ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätterna och betalda tecknade aktier (BTA), som efter erlagd betalning bokas upp på tecknarens konto, kommer att vara föremål för en tidsbegränsad handel i Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument 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.

Riskenivå: Medel

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar genom företrädesemissioner eller riktade emissioner. I likhet med förestående företrädesemission kommer sådana kapitalökningar leda till en utspädning för befintliga ägare som inte deltar i emissionerna. Sådana 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. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ inverkan på aktiernas marknadspris.

Riskenivå: Medel

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier är inte säkerställda

Aktieägarna Varenne AB, Trading House Scandinavia AB, Leif Rahmqvist och Tommy Jacobson AB, innehavare av sammanlagt cirka 23,7 procent av aktierna i Bolaget, har åtagit sig att teckna sig för aktier motsvarande sina pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Dessa aktieägare har även tillsammans med investerarna Lars Fins (VD) samt Håkan Lundstedt (styrelseledamot och konsult) åtagit sig att garantera teckning av ytterligare aktier och Företrädesemissionen omfattas till sammanlagt cirka 77,8 av tecknings- och garantiåtaganden. Dessa är dock inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti, varför det finns en risk att samtliga åtaganden inte uppfylls. Uppfylls inte nämnda åtaganden skulle det inverka negativt på Bolagets möjligheter att genomföra Företrädesemissionen.

Riskenivå: Låg

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER AV SERIE B I VRG

VRG:s styrelse beslutade den 21 september 2020, under förutsättning av extra bolagsstämman godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av B-aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Extra bolagsstämman i Bolaget godkände styrelsens beslut den 22 oktober 2020. Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 5 672 045,28 SEK genom utgivande av högst 945 340 880 B-aktier. Förutsatt full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till 1 117 221 040 aktier, fördelat på 300 A-aktier, 1 116 542 654 B-aktier och 678 086 C-aktier.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är den 22 oktober 2020. Befintliga aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen för deltagande i Företrädesemissionen innehavd aktie oavsett aktieslag. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av elva (11) nya B-aktier i Företrädesemissionen. I den utsträckning de nya B-aktierna inte tecknas 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 27 oktober till och med den 10 november 2020, 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 0,10 SEK per B-aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Bolaget cirka 94,5 MSEK före emissionskostnader.¹

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 84,6 procent baserat på det totala antalet utestående aktier efter Företrädesemissionen. Aktieägare har möjlighet att finansiellt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsåtaganden om cirka 22,4 MSEK motsvarande cirka 23,7 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har vidare erhållit garantiåtaganden om cirka 51,1 MSEK motsvarande cirka 54,1 procent av Företrädesemissionen. Således omfattas Företrädesemissionen till cirka 77,8 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. För mer information, se "*Teckningsåtaganden och emissionsgarantier är inte säkerställda*" under avsnittet "*Risikfaktorer*" samt "*Legala frågor och kompletterande information*" under avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*".

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

Stockholm den 23 oktober 2020

Venue Retail Group Aktiebolag u.n.t. till Rizzo Group AB (publ)
Styrelsen

¹ Från emissionsbeloppet om högst cirka 94,5 MSEK kommer avdrag göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 6,5 MSEK. Netto beräknas Företrädesemissionen tillföra VRG högst cirka 88 MSEK.

BAKGRUND OCH MOTIV

Detaljhandelsmarknaden är och har varit föremål för stora förändringar till följd av ökad digitalisering, varför en stor del av försäljningen har förflyttats till online-butiker. Med ett stort nätverk i Norden bestående av fysiska detaljhandelsbutiker har denna utveckling varit utmanande för VRG. Minskad försäljning i takt med att fler kunder handlar online och nedstängning av butiker har blivit mycket kostsam för Bolaget. Samtidigt har satsningar på online-försäljningen inte tillräckligt snabbt kompenserat för det intäkts- och resultatbortfall som Bolaget sett som en konsekvens av den snabba utvecklingen under de senaste åren.

Under räkenskapsåret 2018/2019 var Bolagets likviditet, kassaflöde och eget kapital fortsatt ansträngt och den 20 november 2019 ansökte och beviljades VRG företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion med anledning av likviditetsbrist. Under våren 2020 arbetade Bolaget hårt för att lösa den akut uppkomna situationen av försäljningsbortfall till följd av Coronapandemin (COVID-19). Den 5 maj 2020 kommunicerade Bolaget att styrelsen funnit skäl att anta att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet varför styrelsen beslutade att upprätta, och låta Bolagets revisor granska en kontrollbalansräkning. Kontrollbalansräkningen utvisade att Bolagets eget kapital understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet, varpå styrelsen den 5 juni 2020 kallade till en extra bolagsstämma den 1 juli 2020 för att pröva om Bolaget skulle gå i likvidation. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att Bolaget fortsatt skulle bedriva verksamhet. Styrelsen kommer att kalla till en andra kontrollstämma inom åtta månader från den första kontrollstämman. Styrelsen ska inför den andra kontrollstämman upprätta en ny kontrollbalansräkning för att kontrollera huruvida Bolagets eget kapital fortfarande understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet och om så är fallet är Bolaget skyldigt att träda i likvidation.

Parallellt med detta har styrelsen förhandlat med Nordea avseende ett nytt bankavtal. Det nya bankavtalet är villkorat av att Bolaget kapitaliseras genom en nyemission om minst 73,5 MSEK.

Stockholms tingsrätt fastställde VRG:s ackordsförslag den 18 september 2020, innebärande att Bolagets ackordsborgenärer kommer erhålla betalning för hela fordringsbeloppet upp till 2 000 SEK samt betalning av 25 procent av överskjutande belopp. Tingsrättens beslut innebar att företagsrekonstruktionen upphörde i samband med att beslutet vann laga kraft den 9 oktober 2020.

Mot bakgrund av ovan och för att ytterligare stärka Bolagets likviditet beslutade styrelsen, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, den 21 september 2020 om Företrädesemissionen. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes på extra bolagsstämma den 22 oktober 2020. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 94,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 6,5 MSEK. Bolaget avser att använda nettolikviden om cirka 88 MSEK till följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Återbetalning till ackordsborgenärer om cirka 34 MSEK, delvis avbetalning av ett förvärvslån och upplupna räntor till Nordea om cirka 9 MSEK och reglering av anstånd från momsbetalningar och arbetsgivaravgifter om sammanlagt cirka 30 MSEK (83 procent)
- Stärka Bolagets likviditet för fortsatt drift och varuförsörjning samt investera i fysiska och digitala butiker/IT (17 procent)

Det är VRG:s bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen, trots lämnade tecknings- och garantiåtaganden, inte fulltecknas, och om Bolaget vid ett sådant utfall 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.

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

Stockholm den 23 oktober 2020

Venue Retail Group Aktiebolag u.n.t. till Rizzo Group AB (publ)
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 22 oktober 2020 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya B-aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen, oavsett aktieslag.

Befintliga aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen för deltagande i Företrädesemissionen innehavd aktie oavsett aktieslag. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av elva (11) nya B-aktier i Företrädesemissionen.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna nya B-aktier kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till 945 340 880 B-aktier, motsvarande cirka 84,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen. Aktieägare har möjlighet att finansiellt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Anmälan om teckning av nya B-aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter. Se vidare "*Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter*" nedan.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 22 oktober 2020. Sista dag för handel inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 20 oktober 2020. Sista dag för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 21 oktober 2020.

Teckningsperiod

Teckning av de nya B-aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig betalning under tiden från och med den 27 oktober 2020 till och med den 10 november 2020. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 10 november 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats <https://venueretail.com>.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 22 oktober 2020 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Aktieägare som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se vidare avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 27 oktober 2020 till och med den 6 november 2020. Carnegie och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0015192240.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter (dvs. med företrädesrätt) ska ske genom betalning under teckningsperioden från och med den 27 oktober 2020 till och med den 10 november 2020. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 10 november 2020 kommer ej utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarens konto.

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

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya B-aktier senast den 10 november 2020, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 6 november 2020.

En teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Direktregistrerade aktieägares teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta inbetalningsavin eller genom användning av en särskild anmälningssedel, enligt något av följande alternativ:

- om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas ska den förtryckta vidhängande inbetalningsavin användas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin, och
- om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen avses utnyttjas för teckning av nya B-aktier ska anmälningssedeln märkt "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade nya aktierna i enlighet med instruktioner på anmälningssedeln. Vid betalning måste kontonummer där teckningsrätterna innehas anges.

Anmälningssedel kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-58 86 94 83 eller laddas ner från Carnegies webbplats www.carnegie.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Carnegie tillhanda senast den 10 november 2020.

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som är berättigade att teckna nya B-aktier med stöd av teckningsrätter (dvs. inte är föremål för restriktioner som beskrivs under "*Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner*" ovan) och som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin, kan betala i svenska kronor genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Transaction Support
Regeringsgatan 56
SE-103 38 Stockholm, Sverige
SWIFT adress: ESSESESS
IBAN: SE385000000052211000363
Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara Carnegie tillhanda är den 10 november 2020.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-58 86 94 83 eller laddas ner på Carnegies webbplats www.carnegie.se. Betalningen ska ske enligt ovan angiven betalningsinstruktion med VP-

kontonummer där teckningsrätterna innehas ska anges som referens. Anmälningssedeln (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Carnegie tillhanda senast den 10 november 2020.

Förvaltarregistrerade tecknare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya B-aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. De nya B-aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett hos Bolagsverket. Därefter kommer BTA att bokas om till B-aktier, vilket beräknas ske omkring den 20 november 2020, utan särskild avisering från Euroclear. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltarens rutiner. Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 27 oktober 2020 till och med den 16 november 2020. Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling vid köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0015192257.

Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

Viktig information vid teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter (dvs. utan företrädesrätt)

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver uppges för att göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Carnegie vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om investerare har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personnumret. Har investeraren flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, ombuds investerare att kontakta sitt bankkontor. Investerare uppmanas att ta reda på sitt NID-nummer i god tid, eftersom NID-numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Enligt MiFID II behöver från och med den 3 januari 2018 alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter måste du som juridisk person inneha och uppgi din LEI-kod. Om sådan kod inte anges är Carnegie förhindrad att utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Om anmälan avser annan person än undertecknaren ska även en särskild blankett "Förmyndare och fullmaktshavare" fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter".

Anmälningssedlar och blanketter kan erhållas från Carnegies kontor eller laddas ned från Carnegies webbplats www.carnegie.se. Anmälningssedel kan skickas per post till Carnegie eller lämnas på Carnegies kontor. Anmälningssedeln måste vara Carnegie tillhanda senast den 10 november 2020.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen bestämma att tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter ska äga rum inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, varvid styrelsen ska tilldela aktier:

- i första hand till dem som tecknat nya B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till antalet nya B-aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter,
- i andra hand till övriga som tecknat B-aktier utan stöd av teckningsrätter pro rata i förhållande till antalet aktier angivet på varje anmälningssedel, och
- i tredje hand till de andra garanter som har ingått garantiavtal med Bolaget, pro rata i förhållande till respektive garantibelopp.

I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 12 november 2020. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA som tecknas utan stöd av teckningsrätter bokats in på direktregistrerad aktieägares eller förvaltares VP-konto. De tecknade och betalda nya aktierna kan komma att bokföras som BTA 2 på VP-konto till dess att registrering av dessa nya aktier skett hos Bolagsverket. Sådana nya aktier förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring den 26 november 2020. Inbokning av nya aktier på VP-konton beräknas ske omkring den 1 december 2020. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. ISIN-koden för BTA 2 som tecknats utan stöd av teckningsrätter är SE0015192265. BTA 2 kommer ej tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Rätt till utdelning på aktier

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltarens rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen för utdelning i Bolaget är registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. De nya B-aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de nya B-aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Offentliggörande av utfall i Företrädesmissionen

Teckningsresultatet i Företrädesmissionen kommer att offentliggöras omkring den 12 november 2020 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Handel med nya aktier

Bolagets B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket registrerat de nya B-aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq Stockholm. Handel för aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter beräknas inledas omkring den 20 november 2020 medan aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter beräknas inledas omkring den 1 december 2020.

Oåterkallelig teckning

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av nya B-aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya aktier, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Övrig information

Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesmissionen. Att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Carnegie.

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

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.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, nya aktier kommer lämna in personuppgifter till Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet,

behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförandet av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegie eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen om bank – och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begränsas hos Carnegies dataskyddombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Datainspektionen i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år. Adress till Carnegies dataskyddsombud är dpo@carnegie.se.

Tidplan

Nedanstående tidplan anges och sammanfattar vissa viktiga datum avseende Företrädesemissionen.

Teckningsperiod	27 oktober - 10 november 2020
Handel med teckningsrätter	27 oktober - 6 november 2020
Handel med BTA inleds	27 oktober 2020
Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen	Omkring den 12 november 2020
Leverans av nya B-aktier tecknade med företrädesrätt	Omkring 20 november 2020
Leverans av nya B-aktier tecknade utan företrädesrätt	Omkring 1 december 2020

Viktig information om beskattning

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

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars 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

VRG är en nordisk detaljhandelskoncern inom accessoarer, väskor och skor. Koncernen erbjuder ett brett sortiment av egna och externa varumärken genom fysiska och digitala butiker. Bolaget verksamhet är indelad i två affärsområden; Väskor & Accessoarer och Skor & Accessoarer. Verksamheten drivs genom de helägda detaljhandelskedjorna Accent, Morris, Rizzo samt avdelningar på NK. Genom affärsområdet Väskor & Accessoarer erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av bland annat hand- och resväskor samt handskar. Inom affärsområdet Skor & Accessoarer driver Koncernen dels egna Rizzobutiker, dels butiker genom varuhuskonceptet NK Shoes & Accessories. VRG har, i samband med att Bolaget nyligen har genomgått och avslutat en företagsrekonstruktion, implementerat en ny affärsplan med affärsidén att VRG ska bli en kunddriven livsstilskedja som erbjuder ett unikt helhetskoncept inom styling, service och säkerhet genom att erbjuda ett bredare produktsortiment i butikerna och därigenom bredda Bolagets målgrupp.

Företagsrekonstruktion

Detaljhandelsmarknaden är och har varit föremål för stora förändringar till följd av ökad digitalisering, varför en stor del av försäljningen har förflyttats till online-butiker. Med ett stort nätverk i Norden bestående av fysiska detaljhandelsbutiker har denna utveckling varit utmanande för VRG. Minskad försäljning i takt med att fler kunder handlar online och nedstängning av butiker har blivit mycket kostsam för Bolaget. Samtidigt har satsningar på online-försäljningen inte tillräckligt snabbt kompenserat för det intäkts- och resultatbortfall som Bolaget sett som en konsekvens av den snabba utvecklingen under de senaste åren. Under räkenskapsåret 2018/2019 var Bolagets likviditet, kassaflöde och eget kapital fortsatt ansträngt och den 20 november 2019 ansökte och beviljades VRG företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion med anledning av likviditetsbrist. Under våren 2020 arbetade Bolaget hårt för att lösa den akut uppkomna situationen av försäljningsbortfall till följd av Coronapandemin. Efter att ett ackordsförfarande pågått under augusti och inledningen av september 2020 fastställde Stockholms tingsrätt VRG:s ackordsförslag den 18 september 2020, vilket innebär att Bolagets ackordsborgenärer kommer erhålla betalning för hela fordringsbeloppet upp till 2 000 SEK samt betalning av 25 procent av överskjutande belopp. Betalningen ska erläggas kontant och omfattar borgenärernas sammanlagda oprioriterade fordringar på Bolaget per den 20 november 2019, datumet för Bolagets rekonstruktion, vilka uppgår till cirka 135 MSEK. Betalningen av ackordslividen, vilken således uppgår till cirka 34 MSEK, kommer att ske i tre delbetalningar och den sista betalningen beräknas ske senast den 31 juli 2021. Någon säkerhet för ackordet fullgörande har inte ställts. Ackordet vann laga kraft den 9 oktober 2020 och därmed hade Bolaget tagit sig ur företagsrekonstruktionen.

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 överlåtas till KF Invest AB och Hegard Holding AB. Under inledningen av 1990-talet beslutar Wedins att fokusera på enbart detaljhandeln och 1997 börjades 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 koncepten 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 VRG avtal om att förvärva Deco Bags AB med 27 accessoarbutiker i bra citylägen 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 kompenserar 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	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.

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.

Den 21 september 2020 träffas nytt finansieringsavtal med Nordea och styrelsens beslutar 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.

Extra bolagsstämma den 22 oktober 2020 godkänner styrelsens beslut om förevarande företrädesemission. Bolagsstämman beslutar bland annat även om en riktad emission till butikschef och andra nyckelpersoner samt att Koncernen ska byta namn till Rizzo Group AB.

VRG:s affärsområden

Väskor & Accessoarier

Sortiment

Accent och Morris sortiment består av väskor och accessoarer, med tonvikt på hand- och resväskor samt handskar. Sortimentssammansättningen följer den kommersiella kalendern med ett jämnt flöde av nyheter. Ett viktigt initiativ i Bolagets nya strategiska plan är att vidare stärka Koncernens egna varumärken, vilket förväntas diversifiera Bolagets erbjudande och öka Bolagets bruttomarginaler. De externa varumärkena är viktiga för att driva trafik och stärka konceptets attraktivitet. Dessa omfattar exempelvis Guess, Epic, Day och Samsonite.

Kunder och kommunikation

Den stora kundgruppen består av modeintresserade konsumenter som är pris- och kvalitetsmedvetna och lever ett rörligt liv. Accent och Morris har huvudsakligen marknadsförts i traditionell media, men den digitala närvaron ökar väsentligt. Butikerna är en fortsatt viktig kanal där en samordnad exponering med övrig kommunikation gör stor skillnad.

Skor & Accessoarier

Sortiment

Genom affärsområdet Skor & Accessoarier erbjuder Bolaget ett brett utbud av egna och externa varumärken. Med butiker på strategiska lägen i Sverige i kombination med en online-butik anser Bolaget att affärsområdet Skor & Accessoarier har en stabil och väletablerad plattform inriktad på den varumärkesmedvetna storstadsbon. Sortimentet består av det egna varumärket Rizzo samt ett urval nordiska och internationella modevarumärken såsom Crockett & Jones, Aquazzura, Giuseppe Zanotti, Church's, Paul Smith, Lanvin, Tod's, Gant och Inuikii.

Kunder och kommunikation

Målgruppen är den stilsäkra konsumenten med intresse för modevarumärken och höga krav på service och kvalitet. Affärsområde Skor & Accessoarier marknadsförs genom exponering i butiker, PR-aktiviteter, digital kommunikation och kundklubben.

Varumärken

Verksamheten drivs med både egna och externa varumärken, genom fyra koncept; Accent, Morris, Rizzo och NK Skor & Accessorier.

- Accent och Morris har egna varumärken t.ex. Don Donna, Handsmakaren och A-TO-B, men även externa varumärken såsom Samsonite, Epic, Rains, Guess och Björn Borg där urvalet varierar beroende på säsong, mode och trender.
- I Rizzos sortiment finns produkter från varumärken som RM Williams, Gant, Billi Bi, Inuikii, Hugo Boss, Kenzo, Rizzo och Polo Ralph Lauren. Sortimentet varierar mellan butikerna.
- På NK finns varumärken som Horizn, Tumi, Samsonite, RM Williams, Gant, Inuikii, Hugo Boss, Giuseppe Zanotti, Tory Burch, Lanvin, Aquazzura, Rizzo, Handsmakaren mfl. – där urvalet varierar beroende på säsong, mode och trender.

Kundklubbar

Bolagets butiker arbetar aktivt med att rekrytera kunder till att bli medlemmar i Koncernens kundklubbar. Bolagets butikskedjor Accent, Morris och Rizzo har alla egna kundklubbar. Rekryteringen har ökat kraftigt de senaste åren och Koncerns kundklubbar hade per den 31 augusti 2020 över 800 000 medlemmar. VRG anser att kundklubbarna är viktiga kommunikationskanaler.

Kundklubbarna ökar möjligheten att genom anpassad och kontinuerlig kommunikation knyta kunden närmare. Bolaget anser att detta är ett effektivt sätt att skapa dialog där målet är att stärka lojaliteten till varumärket och driva försäljning. Kundmedlemmarna har högre lojalitet och gör högre snittköp än övriga kunder.

Bolagets värdekedja

Nedan återfinns en beskrivning av de mest centrala elementen i VRG:s värdekedja.

1. Inköp

Arbetet med att utveckla sortimentet för Koncernens butikskedjor hanteras av inköpsavdelningen. Teamet ansvarar för utveckling av Koncerns egna varumärken Don Donna, Rizzo, Handsmakaren, A-TO-B och MCO 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 Bolagets ärsdetsamma för Accent och Morris samt e-handeln. Sortimentet av skor är anpassat beroende på butikens läge och storlek. För NK har Bolaget ett bredare erbjudande från fler varumärken i den högre prisklassen medan Rizzo butikernas sortiment domineras av det egna varumärket Rizzo med externa varumärken av skor & väskor som komplement.

2. Produktion

VRG har ingen egen produktionsanläggning utan arbetar direkt med utvalda leverantörer i Asien och Europa. VRG anser att det faktum att Bolaget inte äger fabriker där produktion sker ger Bolaget många fördelar såsom bl.a. minskad kapitalbindning samt en större flexibilitet vid förändringar av trender och konjunktur. VRG kan enkelt byta till en annan produktionsteknik och leverantör vid behov. Bolaget genomför frekventa stickprover i alla steg i produktionsprocessen och testar regelbundet material för att säkerställa kvalitet, säkerhet och miljö. Asien är den största produktionsmarknaden för affärsområdet Väskor & Accessorier medan Europa är den största produktionsmarknaden för affärsområdet Skor & Accessorier.

3. Logistik

Samtliga kedjor inom VRG använder ett koncerngemensamt centrallager och alla butiker har ett gemensamt butiksdatsystem, vilket möjliggör automatisk och efterfrågestyrd varupåfyllning.

VRG har sedan den 8 juni 2012 ett avtal om logistiktjänster tecknat med Aditro Logistics AB, som i sin nuvarande form löper till och med den 30 juni 2021. VRG:s logistiklösning utgår från Aditro Logistics anläggning i Borås där Bolaget utnyttjar närheten till importflöden via Göteborgs hamn och Landvetters flygplats. Även den utgående logistiken har lägesfördelar i

Borås kopplat till butikernas spridning i Sverige och Norge. VRGs och Aditro Logistics respektive lager- och orderhanteringssystem är integrerade och order läses in till Aditro Logistics tre gånger per dag för att hålla leveranstiderna till butik och e-handels kunder konkurrenskraftigt låga.

Genom löpande anpassning av varuflödet och distributionen genom butikskategorisering bedömer Bolaget att det kan säkerställa att varje enskild butik har rätt sortimentsmix. Analys och utveckling sker löpande i syfte att optimera andelen fullprisvaror i butik och öka butikernas lageromsättningshastighet. En betydande och växande del av varuflödet till butikerna sker även direkt från leverantörer genom EDI-baserade beställningar genererade på samma sätt som leveranser från eget centrallager.

I takt med en starkt växande e-handel utvecklas ständigt processerna för snabba och kundtillvända leveransalternativ med målsättningen att kunder alltid skall ha omedelbar tillgänglighet till kedjornas sortiment.

4. *Marknadsföring*

Koncernen arbetar med ett always-on tänk när det kommer till varumärkesstärkande aktiviteter och försäljningsdrivande aktiviteter när det kommer till utvalda kampanjer. Medieinvesteringar görs i kanaler där räckvidd och frekvens är huvudfokus i syfte att nå så många som möjligt, så ofta som möjligt med attraktiva erbjudanden och relevant kommunikation. Detta avser både e-handel och fysik butiker. Huvudfokus är att utveckla tydliga helhetskoncept där kommunikationen sker i nära samverkan med aktuella erbjudanden i butik/online för att driva försäljning. Bolaget satsar alltmer på digital närvaro, samt lokal och relevant kommunikation för den enskilda butiken, vilket även inkluderar kundklubbarnas aktiviteter.

5. *Försäljning*

Den viktigaste uppgiften för försäljningsavdelningen är att öka omsättningen genom inspirerande butiker, tydliga koncept och bra kundupplevelse löpande över hela året.

Bolaget anser att hög kundupplevelse är en viktig framgångsfaktor för att driva försäljningsutvecklingen i Koncernens butiker. VRG använder sig av så kallade mystery shoppers som regelbundet besöker varje butik. Bolaget anser att utvärdering och återkoppling från dessa besök är mycket effektiva verktyg för att påverka enskilda butikers utveckling.

6. *Etablering*

VRG arbetar kontinuerligt med att utvärdera butiksnätet utifrån försäljningsutveckling och lönsamhet. Etableringsavdelningen ansvarar för att hitta möjligheter till nyetableringar, uppgadera 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 omsättning per butiksenhet och per kvadratmeter.

Konkurrens och utmaningar på marknaden

Bolaget är verksamt inom den nordiska detaljhandelsmarknaden som är i ständig förändring. Vad gäller skor- och accessoarmarknaden är konkurrensen hård och segmentet är i konstant utveckling. Nya aktörer tillkommer samtidigt som befintliga ständigt arbetar för att vässa sina erbjudanden. Den nordiska marknaden är starkt konkurrensutsatt och Bolagets konkurrenter innefattar bl.a. butikskedjor, oberoende återförsäljare, traditionella butiker och nordiska nätbutiker. De senaste åren har även konkurrensen från den globala e-handeln intensifierats och exempelvis gör nu Amazon inträde på den svenska marknaden. 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. Coronapandemin har även föranlett att butiksförsäljningen gått ner avsevärt till förmån för e-handeln. HUI:s mätningar av försäljningsutvecklingen för skor och kläder indikerar att Bolagets del av marknaden har påverkats hårt av pandemins negativa effekter.² Bolagets e-handel är utsatt för konkurrens från andra e-handelsaktörer, främst inom skor men även väskor, från aktörer som Boozt, Zalando, Footway etc. 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 konstadeffektiva logistiklösningar samt ett ökat användande av digitala marknadsföringskanaler såsom sociala medier och modebloggar som påverkar kundernas preferenser. Dessa är några av de utmaningar som Bolaget avser möta med hjälp av den nya affärsplanen som tagits fram och som håller på att implementeras, se avsnittet "*Omstart, ny affärsplan och finansiella mål*".

² Svensk Handels stilindex (HUI Research AB): <https://www.svenskhandel.se/rapporter/stilindex/>.

Omstart, ny affärsplan och finansiella mål

VRG har nyligen tagit sig ur en företagsrekonstruktion och befinner sig nu i en omstartsfas, i vilken en ny affärsplan håller på att implementeras. Bolaget har för avsikt att bygga ett livsstilskoncept som fokuserar på att "sälja allt som du kan bära på dig, förutom kläder!". Fokus är styling, service och säkerhet med ett utbud som riktar sig till både män och kvinnor. Syftet med det utökade sortimentet är att bredda Bolagets målgrupp, nå fler konsumenter och utöka verksamheten till att omfatta andra produktkategorier än skor, väskor och accessoarer. Några av dessa är klockor, smycken, solglasögon, hörlurar och säkerhetsprodukter samt ett utökat utbud för personer mellan 10–17 år. Den nya affärsplanen inkluderar även en ny sortiments-, pris- och kampanjstrategi som kommer gå ut på att Bolaget erbjuder adderar fler produkter till låga priser samtidigt som sortimentet även omfattar ett större utbud av exklusiva produkter.

Enligt den nya affärsplanen kommer den befintliga verksamheten att koncentreras till varumärket Rizzo i Sverige och Morris i Norge. Bolaget avser att fortsättningsvis utveckla sina fysiska butiker i kombination försäljningskanalerna online och samtliga försäljningskanaler avses koordineras i syfte att arbeta i enlighet med vad som brukar kallas för en "omnikanal" försäljningsstrategi och det är Bolagets bedömning att de fysiska butikerna i fortsättningen kommer att spela en viktig roll i denna utveckling.

Som ett led i implementeringen av den nya affärsplanen avser även Bolaget att byta namn till Rizzo Group AB.

Den 23 oktober 2020 antog styrelsen finansiella mål för Bolaget. Bolagets finansiella mål är att på medellång sikt leverera tillväxt med en rörelsemarginal överstigande 10 procent.

VRG:s hållbarhetsarbete

Hållbarhet är en del av VRG:s värderingar och ses av Bolaget 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 antikorrupktion. Vidare genomförs tester och inspektioner för att säkerställa efterlevnaden av leverantörskraven.

Medarbetare och organisation

Per den 31 augusti 2020 uppgick antalet anställda till 554. Medelantalet årsanställda under verksamhetsåret 2019/2020 var 296 jämfört med 366 under 2018/2019. Av de anställda finns per den 31 augusti 2020 380 (total) 191 (medel) i Sverige och resterande 174 (total) 90 (medel) i Norge. Av de dessa var 514 anställda i butiksledet och 40 i centrala funktioner. Bolaget utsåg en ny koncernledning i augusti 2020. För ytterligare information, se "*Koncernledning*" under avsnittet "*Styrelse, koncernledning och revisor*".

KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas VRG:s kapitalisering per den 31 augusti 2020.

MSEK	31 augusti 2020
Summa kortfristiga skulder	414,2
Mot garanti eller borgen	65,0 ³
Mot säkerhet	81,3 ⁴
Utan garanti/borgen eller säkerhet	267,9
Summa långfristiga skulder	3,1
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	3,1 ⁵
Summa eget kapital	-107,2
Aktiekapital	17,2
Reservfond	0
Andra reserver	-124,4
Totalt	310,1⁶

Bolaget har per den 18 september gått ur företagsrekonstruktion och ackordet om 25% har vunnit laga kraft. Det påverkar preliminärt Kortfristiga skulder (utan garanti/borgen eller säkerhet) med ca -100 MSEK samt det Egna kapitalet med ca 100 MSEK.

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas VRG:s nettoskuldsättning per den 31 augusti 2020. Endast räntebärande skulder avses.

MSEK	31 augusti 2020
(A) Kassa	33,8
(B) Andra likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	33,8
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	0
(F) Kortfristiga bankkulder	146,3
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	0
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	146,3
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	112,5
(K) Långfristig banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	112,5

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Bolaget hade inga eventualförpliktelser per den 31 augusti 2020.

Uppllysning i årsredovisningen för 2018/2019

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2018/2019 lämnade Bolagets revisor följande uppllysning, återgiven i sin helhet:

³ Avser checkkrediten från Nordea, se under "Kreditfaciliter och från Nordea".

⁴ Avser resterande del av checkkrediten och förvävslån från Nordea, se under "Kreditfaciliter och från Nordea".

⁵ Avser avsättningar för direktpension.

⁶ Totalt inklusive IFRS 16 uppgår till 434,8 MSEK.

”Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på avsnitten ”Finansiering” och ”Händelser efter räkenskapsårets utgång” i förvaltningsberättelsen samt not 2 ”Likviditetsrisk” och not 29 i årsredovisningen. Där det framgår att bolaget inte nått ett förlängt kreditavtal efter att krediterna förfallit den 31 oktober 2019, varvid bolaget återgår till tidigare låneavtal vilket i praktiken innebär att låneavtalet förfaller till betalning. Bolaget har den 20 november 2019 ansökt om företagsrekonstruktion. Vidare redovisar koncernen en förlust på – 29 239 tkr för det år som slutade den 31 augusti 2019 och att bolagets kortfristiga skulder per detta datum översteg dess korta fordringar med 66 026 tkr. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Som framgår av avsnittet ”Finansiering” bygger bolagets bedömning av fortsatt drift på att bolagets strategiska plan går att genomföra, en återhämtning av tappad omsättning på NK, att avtalet med kreditgivare går att omförhandla samt att en nyemission och en företagsrekonstruktion kan genomföras. I en situation där bolagets fortsatta drift inte längre kan förutsättas föreligger väsentlig risk för nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar och moderbolagets bokförda värden på fordringar på koncernföretag respektive andelar i koncernföretag.”

Kreditfaciliteter och lån från Nordea

Bolaget har sedan tidigare ett bankavtal med Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea"), enligt vilket Bolagets krediter förföll till betalning. Efter att i slutet på 2019 samt under 2020 fört en dialog med Nordea om förlängning av krediter ingick Bolaget den 21 september 2020 ett nytt bankavtal med Nordea om villkor och förutsättningar för Bolagets krediter. Avtalet löper på 18 månader och innebär i huvudsak att (i) Bolagets förvärvskredit om cirka 16,3 MSEK från förvärvet av Deco Bag AB amorteras löpande under avtalsperioden, (ii) Bolagets checkkrediter om 100 MSEK förlängs till och med slutdatumet för bankavtalet, (iii) Bolaget erhåller en tillfällig kredit om 30 MSEK som får nyttjas två gånger per år med en kredittid om högst tre månader, samt (iv) det borgensåtagande Varenne AB och Ulf och Bo Eklöf Invest AB har ställt ut till Nordea för Bolagets räkning för krediten i punkt (ii) uppgår till 35 MSEK och till 30 MSEK för krediten i punkt (iii). Borgensåtagandena är solidariska och i tillägg till de tidigare säkerheter som Nordea erhållit sedan tidigare. Borgensåtagandena enligt punkt (iv) kan friställas när Bolaget två kvartal i följd har redovisat en EBITDA om 75 MSEK och en soliditet om 30 procent, dock tidigast i januari 2022. Som en del i den finansieringslösning som Bolaget har arbetat fram har Varenne AB, Tommy Jacobson (styrelseordförande i Bolaget) och Sune Nilsson (gemensamt "Borgensmännen") ingått ett avtal om underborgen med Ulf och Bo Eklöf Invest AB. Genom underborgensavtalet åtar sig Borgensmännen att hålla Ulf och Bo Eklöf Invest AB skadeslöst avseende de betalningsförpliktelser som borgensåtagandena enligt punkt (iv) kan föranleda. Borgensmännen och Bolaget kommer inom kort att ingå ett avtal om ersättning för underborgensåtagandena, varigenom Borgensmännen från Bolaget kan komma att erhålla totalt omkring 2,6 MSEK per år för underborgensåtagandena för det fall Bolaget inte kan tillhandahålla en för Bolaget förmånligare underborgen. Avtalet om ersättning för underborgensåtagandena är villkorat av bolagsstämans godkännande såvitt avser styrelseordförande Tommy Jacobson, i enlighet med reglerna för vissa närståendeaffärer i 16 a kap. aktiebolagslagen. De nya krediter som Bolaget erhåller genom bankavtalet får inte nyttjas för återbetalning till ackordsborgenärer.

Bankfinansieringen enligt avtalet med Nordea är villkorad av bland annat att Bolaget genomför förevarande Företrädesemission under 2020.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är VRG:s bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden och rörelsekapitalbehovet är omedelbart. Med rörelsekapital avses här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Rörelsekapitalbehovet i Bolaget är främst kopplat till möjligheten att varuförsörja Bolaget, ställa om butiks nät, utveckla digitala butiker samt återbetala lån och krediter till Nordea, betala ackordsborgenärer enligt rekonstruktionsplanen och betala utestående momsbetalningar och arbetsgivaravgifter.

Bolaget har befunnit sig i rekonstruktion sedan den 20 november 2019 till följd av att Bolaget inte kunde fullgöra sina betalningsförpliktelser. Om Företrädesemissionen inte genomförs under 2020 kan Bolaget inte fullgöra sina skyldigheter gentemot Nordea, varvid Nordea kan säga upp det nya bankavtalet. Om Företrädesemissionen inte genomförs under 2020 och avtalet med Nordea sägs upp uppgår underskottet i rörelsekapital till cirka 240 MSEK, varav cirka 10 MSEK är hänförliga till underskott i driftkostnader och resterande del avser reglering av skulder.

För att täcka bristen i rörelsekapital enligt ovan och för att stärka Bolagets likviditet i övrigt beslutade styrelsen, under förutsättning av bolagsstämans godkännande, den 21 september 2020 om Företrädesemissionen. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes på extra bolagsstämma

den 22 oktober 2020. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 94,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 6,5 MSEK. Nettolikviden beräknas således uppgå till cirka 88 MSEK. I tillägg till Företrädesemissionen har Bolaget även beslutat om en riktad nyemission som vars teckningsperiod löper parallellt med företrädesemissionen och som kan inbringa högst 10 MSEK. Genomförs Företrädesemissionen enligt ovan kommer även Bolaget kunna fullgöra sina förpliktelser gentemot Nordea enligt bankavtalet, vilket är villkorat av att Företrädesemissionen genomförs.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade tecknings- och garantiåtaganden, inte fulltecknas, och om Bolaget vid ett sådant utfall inte erhåller tillräcklig emissionslikvid från den riktade emissionen och 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. Lyckas inte detta riskerar VRG 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 Coronapandemin negativa effekter. Försäljningen var ned 25 procent under räkenskapsåret 2019/2020 jämfört med föregående räkenskapsår. Onlineverksamheten fortsatte att utvecklas starkt, men även där syntes effekterna av pandemin. Egna varumärken som Don Donna, Rizzo, Handskmakarn och A-TO-B fortsatte att bidra med lönsamhet och arbetet med att öka andelen egna varumärket i kombination med väl valda externa varumärken fortsatte.

Under 2020 har implementeringen av den nya affärsplanen påbörjats vilket har medfört att Bolaget arbetar fram en helt ny strategi för både sortiment, pris och kampanj. Bolaget använder den dagligvarubaserade metodiken ECR, Efficient Consumer Response, för att säkerställa ett nytt attraktivt konsumenterbjudande både gällande sortimentsmix, prissättning och kampanjer. Rent generellt kan vi säga att varje enskild produkt får en specifik roll inom ramen för olika kvalitetsnivåer. Från in-stegsprodukter/pricefighters hela vägen upp till de mest exklusiva produkterna. Prissättningen dras isär för att möjliggöra både en ökad försäljning för att nå fler konsumenter och en ökad marginal med hjälp av en mer strategisk och genomtänkt prissättning i kombination med en tydlig kampanjstrategi.

Inköpen och utvecklingen av både befintliga och nya private label har outsourcats till ett externt specialistbolag med bas i Hongkong. Valet av lösning innebär en betydligt högre marginal och mera fokus på att satsa på färdiga produkter istället för att designa och utveckla egna produkter.

VRG:s varulager kommer inte att öka med några stora belopp då nya kategorier inte är speciellt kapitalkrävande. Bolaget inför även konsignationslager för i första hand nisch och exklusiva produkter för att undvika att binda eget kapital i lager.

Utvecklingen av Coronapandemin och dess effekter på konsumtionsbeteende, resor och konjunktur är Bolaget största osäkerhet. Bolaget är extra känsligt för hur resandet kommer att utvecklas eftersom reserelaterade produkter motsvarar cirka 1/3 av Bolagets försäljning.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under räkenskapsåret 2019/2020 till 15,6 MSEK. Huvuddelen av investeringarna avser uppdateringar av butiker och butiksinredning. Investeringar har även gjorts i koncernens IT-miljö och e-handelsplattform. Efter räkenskapsåret har ytterligare ca 1,5 MSEK investerats i butiksuppgraderingar.

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

Betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning och resultat sedan den 31 augusti 2020

Den 25 augusti 2020 ingav Bolaget en ansökan om offentligt ackord till Stockholms tingsrätt. Ackordsförhandling hölls den 18 september 2020 och Stockholms tingsrätt fastslog samma dag VRG:s framlagda förslag. Ackordet vann laga kraft den 9 oktober 2020 och företagsrekonstruktionen som pågått sedan 20 november 2019 är därmed avslutad. De av tingsrätten fastställda ackordsvillkoren innebär att Bolagets ackordsborgenärer kommer erhålla betalning för hela fordringsbeloppet upp till

2 000 kronor samt betalning av 25 procent av överskjutande belopp. Ackordsvinsten kommer att förbättra Koncernens egna kapital med ca 100 MSEK.

Under kvartalet har VRG kommit överens om ett nytt bankavtal med Nordea. Bankavtalet är i stort i enlighet med det tidigare bankavtalet. Bolaget har en checkkredit på 100 MSEK samt tillgång till en tillfällig checkkredit på 30 MSEK som kan utnyttjas två gånger per år. Avtalet innefattar också en amorteringsplan för det förvärvslån på 16,3 MSEK som Bolaget har sedan förvärvet av Deco Bags AB. För mer information, se ovan under "*Kreditfaciliteter och lån från Nordea*".

STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR

Styrelse

Styrelsen svarar för VRG och dess dotterbolags organisation och förvaltning. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Enligt VRG:s bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta styrelseledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill utgången av nästa årsstämma. VRG:s styrelse består för närvarande av fem stämموvalda ledamöter, inklusive ordföranden samt en arbetstagarrepresentant. VRG:s 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	627 000
Håkan Lundstedt	Vice styrelseordförande	2017	Nej	Ja	0
Michael Grimborg	Ledamot	2020	Ja	Ja	0
Jarle Gundersen	Ledamot	2020	Ja	Ja	0
Elvira Eriksson	Ledamot	2020	Nej	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. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.

Tommy Jacobson

Född: 1958

Befattning: Styrelseordförande sedan 2020. Styrelseledamot sedan 2008.

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande Zenith Venture Capital AB, Varenne AB, PEMA Sweden AB, Athlete Sports Academy Sweden AB, Ringstrand & Söderberg AB, Alma Mater AB, Zound Industries International AB, Good Sport Foundation Sweden AB och Styrelseledamot i Quesada Kapitalförvaltning AB. Styrelseordförande i Stockholms Idrottsgymnasium AB, Athleticgymnasiet AB, Almaskolan AB, Goda Investeringar i Stockholm AB, God Fortsättning AB, 13 Stockholm AB. Styrelseledamot i Bed Factory Sweden AB, Tommy Jacobson Holding AB, Hope Production AB, Mengus Stockholm 2011 AB, Tommy Jacobson AB, Mengus Stockholm 2005 AB, Hope Retail AB, Tommy Jacobson Förvaltnings AB, Varenne Fastigheter AB, Varenne Invest I AB, Nacka Kampsportcenter AB, Good Sport Foundation Sweden AB och D. Hästen förvaltning AB. Styrelsesuppleant i Wakepower AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Rite Internet Ventures Holding AB, Bed Factory Sweden Holding Aktiebolag. Styrelseledamot i Travel Agency Holding Sweden AB, Travel Capital AB, Djurgården Elitfotboll AB, MIS - Media Investors Sweden AB, Varenne East AB, Varenne Förvaltning I AB, Rite Internet Ventures II AB, Iwaco AB, God Bemanning i Norrköping AB, Varenne Fastigheter AB, Varenne Fastigheter 2011 AB samt styrelsesuppleant i Erminia i Stockholm AB, Erminia AB, Erminia Förvaltnings AB, WakePower AB samt Travel Agency I AB.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 627 000 B-aktier genom bolag.

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

Håkan Lundstedt

Född: 1966

Befattning: Vice styrelseordförande sedan 2020. Styrelseledamot sedan 2017.

Erfarenhet: VD/Koncernchef Synsam Group, VD/Koncernchef Mekonomen Group, CEO Lantmännen AXA, CEO Cerealía Foods, VD Kungsörnen.

Övriga pågående uppdrag: VD/Koncernchef Synsam Group och styrelseledamot/ordförande i dotterbolag till Synsam. Styrelseledamot i Clas Ohlson Aktiebolag, Styrelseledamot i Segelman Virtual Stores AB. Extern firmatecknare i Villa Bergvik AB, styrelseledamot och ordförande i Svenska S Holding 2 AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Optikerna i Amhult AB och Leg. Optiker Ingvar Ohlsson Aktiebolag. Styrelseledamot i Carl Edmond AB, INR Nordic Holding AB, Bostadsrättsföreningen Gjutaren Mindre Nr 1 AB och Dialect AB.

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

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

Michael Grimborg

Född: 1960

Befattning: Styrelseledamot sedan 2020.

Erfarenhet: Sedan 2015 CMO på Synsam. Har tidigare drivit flera framgångsrika mediebyråer samt mellan 1999–2015 varit Försäljningsdirektör för TV4 Gruppen.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Synsam Group One AB, Synsam Group Sweden AB, Pharem Biotech AB och Interactive Advertising Bureau Sverige ek. för.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Lavendla AB och styrelseledamot i RAG Real Agency Group AB.

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

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

Jarle Gundersen

Född: 1952

Befattning: Styrelseledamot sedan 2020.

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 AS, Riteto AS och Grans Holdco AS. Styrelseledamot i Contendo AS, Pharem, IAB och Sveriges Annonsörer.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Triteo AS, Crypho AS, Life Europe AB och Aptilio Networks AB samt styrelseledamot i AIM Sweden AB och Wireless Security AS.

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

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

Elvira Eriksson

Född: 1993

Befattning: Styrelseledamot och Creative Director sedan 2020.

Erfarenhet: Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm samt Design och marknadsföring SBCC. Ägare och tidigare VD för klock- och smyckesföretaget Mockberg AB, som hon tillsammans med sin bror startade under studietiden. Bolaget har på 5 år, utan riskkapital, tagit sig in i 25 länder med Norden, Kina och Japan som största marknader.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Mockberg AB och Virill Holding AB.

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.

Christina Nilsson

Befattning: Styrelseledamot sedan 2012, arbetstagarrepresentant från Unionen.

Erfarenhet: Gymnasieutbildning, diverse påbyggnadskurser och ledarskapsutbildningar.

Bakgrund: Arbetstagarrepresentant från Unionen.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i den ideella föreningen MVG:s företagarförening.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 0.

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. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.

Lars Fins

Född: 1965

Befattning: VD och Koncernchef sedan 2020.

Erfarenhet: Lars Fins kommer närmast från blomsterföretaget Blomsterboda AB, där han varit VD sedan starten i september, 2017. Dessförinnan var Lars VD för Life Europe, Nordens största hälsokedja, i 8 år. VD och medgrundare av färdigmatskonceptet Gooh som lanserades 2005. 1999-2004 var han chef för Gröna Konsum och marknadsdirektör i Coop Sverige. Under 90-talet lanserade han Handlar'n och Tempo inom Axfood/Dagabs servicehandel.

Övriga pågående uppdrag:

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: CFO i Life Europe AB och styrelsesuppleant i Life Online AB, Life Butiksdrift Sverige Aktiebolag, LSHC Life Sports & Health Club AB och Life LE Logistics AB.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 0.

Anders Arverud

Född: 1970

Befattning: CFO sedan 2017.

Erfarenhet: Civilekonom. Stor erfarenhet av M&A- och emissionsprocesser. CFO/IT-ansvarig på Venue Retail Group sedan 2017. Har tidigare varit CFO/IT-ansvarig på den nordiska hälsokostkedjan Life, koncerncontroller på moderbolaget SAS AB i SAS-koncernen samt business controller och ekonomiansvarig inom olika bolag inom Coop.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Erica Arverud Medical AB och Erica Arverud Medical AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelsesuppleant i Life Online AB, Life Butiksdrift Sverige Aktiebolag, LSHC Life Sports & Health Club AB, Life LE Logistics AB.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 0.

Patrik Johansson

Född: 1972

Befattning: COO sedan 2020.

Erfarenhet: Tidigare Sverigechef för Hi-Fi klubben under dess mest expansiva fas. Andra roller är COO för Music Retail Holding och retailkonsult i eget bolag. Patrik har gedigen erfarenhet av såväl fysisk retail som den digitala och har stor vana att skapa resultat i en omnikanal-miljö.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Music Retail Sweden Aktiebolag, Mycket Mer Hälsa i Nykvarn AB samt vice verkställande direktör och styrelseledamot i P&Å Sälj och Marknad AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot och verkställande direktör i Sista versen 55947 AB, styrelseledamot i Playalong AB, Butchers Hook AB samt styrelsesuppleant i 4Sound Logistics AB.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 0.

Daniel Eriksson

Född: 1988

Befattning: CDO sedan maj 2020

Erfarenhet: Masterexamen i Redovisning och Finansiering vid Handelshögskolan i Stockholm. Styrelseordförande och medgrundare av Mockberg, samt expertrådgivare åt företagsinkubatorn STING. Daniel har tidigare varit produktägare i Spotifys Growth team och medgrundare av e-commerce bolaget Waitress.com och har stor erfarenhet av att jobba med tillväxt på nätet.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Daniel Eriksson Holding AB och Mockberg AB samt styrelseledamot i Casate Bengtfors AB, Trygga Hem i Värmland AB samt Eriksson Pettersson Fastigheter AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Waitress AB och Waitress Holding AB samt styrelsesuppleant i BrngMe Applications AB, Yngling Holding AB samt Kanybal Applications AB.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 0.

Jonas Stille

Född: 1978

Befattning: CCO sedan 2017

Erfarenhet: Försäljningschef på OnOff, VD för Storeship AB med butiksvärken som Sea Life och Henri Lloyd, Försäljnings- & Retailchef för Indiska.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Bostadsföreningen Kvarteret Älgen N:r 12 u.p.a.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 0.

Maria Ryott

Född: 1970

Befattning: HR-chef sedan 2016

Erfarenhet: Personalvetare från Linköpings Universitet. Lång bakgrund inom strategiskt- och operativt HR arbete och att leda team i snabbväxande företag. Brinner för HR frågorna och att skapa attraktiva arbetsplatser. Tidigare HR chef på Loomis Sverige och olika roller inom HR från Apoteket AB och Indiska Magasinet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Prästgården Gustavsberg.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Innehav i Bolaget (direkt och indirekt): 0.

Elvira Eriksson

Se under avsnittet "Styrelse" ovan.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledning

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga via kontakt med Bolagets kontor på Linnégatan 89C, 104 50 Stockholm. Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets styrelseledamot tillika Creative Director Elvira Eriksson är syskon till Bolagets CDO Daniel Eriksson. Utöver detta föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter, personer i ledningen eller Bolagets revisor.

Tommy Jacobson var styrelseordförande i Q Lifestyle Holding AB fram till 7 oktober 2014 som försattes i konkurs den 30 oktober 2014. Konkursen avslutades den 27 oktober 2015. 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 VRG innebärande rätt till ersättning vid uppdragets upphörande. Att vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktier framgår av uppräkningslistan 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 Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Revisor och eventuell revisorssuppleant ska vara en auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Nuvarande revisor i Bolaget är Öhrings PricewaterhouseCoopers AB, vilka varit Bolagets revisor sedan årsstämman 2016. Huvudansvarig revisor är Nicklas Kullberg. Nicklas Kullberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Öhrings PricewaterhouseCoopers AB har varit revisorer under hela perioden som avser den historiska finansiella informationen i Prospektet.

AKITEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet inte understiga 15 000 000 SEK och inte överstiga 60 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 150 000 000 och inte överstiga 600 000 000. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 17 188 016 SEK, fördelat på totalt 171 880 160 aktier, varav 300 A-aktier, 145 095 629 B-aktier och 678 086 C-aktier. Genom beslut om minskning av Bolagets aktiekapital kommer emellertid Bolagets aktiekapital att minskas till 1 031 280,96 SEK innan slutet på teckningsperioden för Företrädesemissionen. Aktierna är denominerade i SEK och kvotvärdet för respektive aktie, oavsett serie, är 0,10 SEK per datumet för prospektet. Genom beslut om minskning av Bolagets aktiekapital kommer emellertid Bolagets kvotvärde innan teckningsperiodens slut att minskas till 0,006 SEK per aktie. För mer information, se avsnittet "Beslutad minskning av Bolaget aktiekapital" nedan. ISIN-koden för Bolagets B-aktier är SE0000396822. Bolaget äger inga egna aktier. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Beslutad minskning av Bolagets aktiekapital

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 22 oktober 2020 om att Bolagets aktiekapital ska minskas med 16 156 735,04 SEK, från nuvarande 17 188 016 SEK till 1 031 280,96 SEK. Ändamålet med minskningen är förlusttäckning. Minskningen föreslås ske utan indragning av aktier vilket kommer medföra att kvotvärdet per aktie minskar från nuvarande 0,10 kronor per aktie till 0,006 SEK per aktie. Minskningen är per datumet för detta Prospekt under registrering. Registreringen kommer att vara slutförd innan slutet av teckningsperioden för Företrädesemissionen.

Förestående Företrädesemission

Efter fullbordandet av Företrädesemissionen avseende B-aktier, som beslutades på extra o kommer en ny bolagsordning, som antogs på extra bolagsstämma den 22 oktober 2020, att registreras varvid aktiekapitalet ska vara lägst 5 000 000 SEK och högst 20 000 000 SEK. Antal aktier enligt bolagsordningen kommer även att ändras till att vara lägst 800 000 000 och högst 3 200 000 000. Vid fullteckning i Företrädesemissionen kommer antalet utestående aktier att öka med 945 340 880 B-aktier till totalt 1 117 221 040 aktier, fördelat på 300 A-aktier, 1 116 542 654 B-aktier och 678 086 C-aktier.

Omvandling av C-aktier till B-aktier

Under september 2020 omvandlades 26 106 145 C-aktier till B-aktier i Bolaget. Detta medförda att det totala antalet C-aktier i Bolaget minskade från 26 784 231 C-aktier till 678 086 C-aktier.

Utspädning

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädnings-effekt om totalt 945 340 880 nya aktier, motsvarande cirka 84,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Av tabellen nedan framgår substansvärde (Eng. net asset value) per aktie före respektive efter förestående nyemission baserat på eget kapital per den 31 augusti 2020 och det högsta antalet aktier som kan komma att ges ut i den förestående Företrädesemissionen. Teckningskursen i nyemissionen är 0,10 SEK.

	Före Företrädesemissionen (per den 31 augusti 2020)	Efter Företrädesemissionen
Eget kapital, TSEK	-107 243	-19 209*
Antal aktier	171 880 160	1 117 221 040
Substansvärde per aktie, SEK	-0,62	-0,017

*Avser Koncernens eget kapital per den 31 augusti 2020 ökat med emissionslikviden före avdrag för transaktionskostnader.

Riktad emission till butikschefer, anställda vid huvudkontoret och konsulter

Extra bolagsstämma den 22 oktober 2020 beslutade att godkänna styrelsens beslut från den 21 september 2020 om en riktad nyemission till butikschefer, anställda vid huvudkontoret och konsulter. Efter fullbordandet av den riktade emissionen. Teckningskursen är 0,10 SEK och teckningsperioden löper parallellt med teckningsperioden i Företrädesemissionen. Bland de teckningsberättigade i den riktade nyemission finns Bolagets VD Lars samt styrelseledamot tillika konsult Håkan Lundstedt. Vid full teckning i den riktade nyemissionen och beräknat under förutsättning att Företrädesemissionen blir fulltecknad, kommer antalet utestående aktier att öka med 100 000 000 B-aktier till totalt 1 217 221 040 aktier, fördelat på 300 A-aktier, 1 216 542 654 B-aktier och 678 086 C-aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka motsvarande cirka 8,2 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen och den riktade nyemissionen.

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 extra bolagsstämma den 26 april 2016.

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 avvikelse 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 extra bolagsstämma den 26 april 2016. 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. C-aktier 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 extra bolagsstämma den 26 april 2016, till vinstutdelning före A-aktier och B-aktier.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, 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"* under avsnittet *"Villkor och anvisningar"*.

Utdelningspolicy

Koncernens utdelningspolicy är att långsiktigt dela ut 50 procent av resultatet efter skatt, om Bolagets situation så tillåter. 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 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 i VRG, utestående teckningsoptioner eller konvertibler i VRG.

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 11 december 2019 beslutades att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 14 500 000 B-aktier, motsvarande en ökning av aktiekapitalet om högst 1 450 000 SEK.

Bemyndigandet skall innefatta rätt att besluta om emission med kontant betalning, betalning med apportegendom eller betalning genom kvittning och om sådana bestämmelser som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 2 och 3 aktiebolagslagen. De nya aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas, från och med för innevarande räkenskapsår.

Syftet med bemyndigandet, liksom till varför emission ska kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att möjliggöra företagsförvärv eller att stärka Bolagets ekonomiska ställning vid behov.

Bemyndigandet har per dagen för detta prospekt inte utnyttjats.

Ägarförhållanden

Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per den 31 augusti 2020 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.

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal C-aktier	Andel kapital %	Andel röster %
Banque Internationale	0	29 753 000	0	17,3	17,3
Varenne AB	0	23 715 000	0	13,8	13,8
SEB Life International	0	10 469 000	0	6,1	6,1
Danica Pension	0	9 118 000	0	5,3	5,3
Avanza Pension	0	6 436 000	0	3,8	3,8
Summa fem största ägare	0	79 492 000	0	46,3	46,3
Summa övriga ägare	300	92 389 000	678 086	53,7	53,7
Totalt	300	171 201 774	678 086	100,0	100,0

Källa: Euroclear Sweden

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (så kallad flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

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 Sweden AB, 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 SE0000396822.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Ett offentligt uppköpserbjudande till innehavare av aktier i Bolaget omfattas av lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och de takeover-regler som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett offentligt uppköpserbjudande 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 försämma förutsättningarna för ett erbjudandes 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 uppköpserbjudande 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 uppköpserbjudande 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 skälig ersättning utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

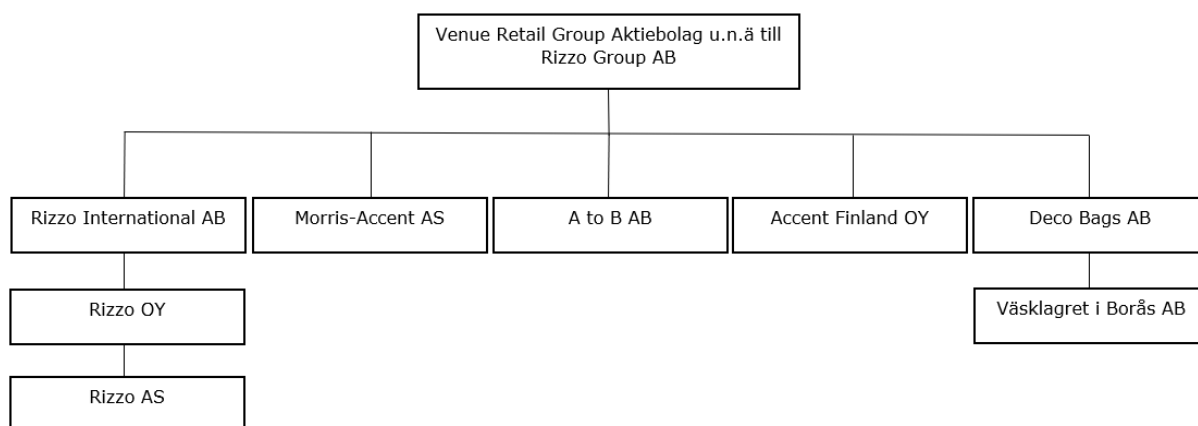
Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets registrerade företagsnamn och kommersiella beteckning är Venue Retail Group Aktiebolag (publ) (organisationsnummer 556540-1493). Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 22 oktober 2020 om att ändra bolagsnamn till Rizzo Group AB (publ). Det nya bolagsnamnet kommer att registreras först efter Företrädesemissionen är genomförd. VRG är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige 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 VRG B. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun och bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk rätt. Bolagets LEI-kod är 549300QO8NAGX31DFK53. Bolagets besöks- och postadress är Besöksadress: Linnégatan 89C, 104 50 Stockholm. Bolagets telefonnummer är +46 8 508 99 200. Bolagets webbplats är www.venue-retail.com. Informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av detta Prospekt. Bolagets huvudkontor är beläget i Stockholm, Sverige och har en egen försäljningsorganisation i Norge, Sverige och Finland. Bolagets räkenskapsår löper från 1 september till och med 31 augusti.

Bolaget har 8 direkt och indirekt ägda dotterbolag. Bolaget är moderbolag i Koncernen, vars sammansättning följer av strukturskissen nedan.



Väsentliga avtal utanför ramen för den normala verksamheten

Utöver vad som anges under "Kreditavtal och lån med Nordea" i avsnittet "Kapitalstruktur, skuldsättning 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.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

VRG har erhållit skriftliga teckningsåtaganden om cirka 22,4 MSEK, motsvarande cirka 23,7 procent av Företrädesemissionen, från de befintliga aktieägarna Tommy Jacobson AB (ägs av Bolagets styrelseordförande Tommy Jacobson), Trading House Scandinavia AB, Varenne AB och Leif Rahmqvist. Bolaget har vidare erhållit emissionsgarantier om cirka 51,1 MSEK, motsvarande cirka 54,1 procent av Företrädesemissionen, från nämnda aktieägare samt Lars Fins (Bolagets VD) och Håkan Lundstedt (styrelseledamot i Bolaget). Företrädesemissionen omfattas således till cirka 77,8 procent av teckningsåtaganden och emissionsgarantier. För emissionsgarantierna utgår en garantiprovision om 8 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning. Ingen ersättning utgår för de teckningsförbindelser som ingåtts. Samtliga teckningsåtaganden och emissionsgarantier ingicks under mitten av juli 2020. Det emissionsbelopp som inte omfattas av vare sig teckningsåtaganden eller emissionsgarantier uppgår till cirka 21 MSEK.

Ovan nämnda teckningsåtaganden och emissionsgarantier är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns en risk att en eller flera parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se vidare under "Ej säkerställda teckningsåtaganden och emissionsgarantier" under avsnittet "Riskfaktorer".

Aktieägare/Inves-terare	Befintligt innehav	Teckningsåta-gande, andel av Företrädes-emissionen	Emissionsga-ranti (SEK)	Emissionsgaranti, andel av Företrädesemissionen	Totalt åtagande, andel av företrädesemissionen
Trading House Scandi-navia AB ⁷	5 185 000	3,02 %	17 148 250	18,1 %	21,2 %
Varenne AB ⁸	23 714 856	13,8 %	6 956 828,2	7,4 %	21,2 %
Leif Rahmqvist ⁹	11 199 781	6,5 %	13 840 120,4	14,6 %	21,2 %
Tommy Jacobson AB ¹⁰	627 000	0,36 %	9 655 150	10,2 %	10,6 %
Håkan Lundstedt ¹¹	-	-	2 000 000	2,1 %	2,1 %
Lars Fins ¹²	-	-	1 500 000	1,6 %	1,6 %
Totalt	40 726 637	23,7 %		%	77,8 %

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

VRG 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

Konsultavtal med Håkan Lundstedt

Styrelseledamot Håkan Lundstedt har sedan februari 2020 utöver sitt styrelseuppdrag även bistått Bolaget som strategisk expert i samråd med styrelsen och Bolagets VD. Sedan september 2020 har detta uppdrag även formaliserats i form av ett konsultförhållande, enligt vilket ett arvode om 54 000 SEK/månad utgår. Uppdraget löper tills vidare med en ömsesidig tid om 2 månader.

Konsultavtal med P&Å Sälj och Marknad AB

Bolaget ingick den 1 juli 2020 ett konsultavtal med P&Å Sälj och Marknad AB enligt vilket Bolaget erhåller konsulttjänster genom Patrik Johansson (del av koncernledningen i Bolaget). Uppdraget består i att inneha rollen som COO. Inom ramen för uppdraget ansvarar Patrik Johansson för Bolagets försäljning och inköp. I rollen igår även personalansvar för Country Manager (Sverige och Norge) m.m. För uppdraget utgår ett arvode om 150 000 SEK/månad. Avtalet löper till och med sista februari 2021.

Konsultavtal med Mockberg AB

Bolaget ingick den 10 juni 2020 ett konsultavtal med Mockberg AB enligt vilket Bolaget erhåller konsulttjänster genom Elvira Eriksson (styrelseledamot och del av koncernledningen i Bolaget). Uppdraget består i att inneha rollen som Creative Director. Arvodet uppgår till 45 000 SEK/månaden och avtalet löper till tills vidare.

Konsultavtal med Daniel Eriksson Holding AB

Bolaget ingick den 25 juni 2020 ett konsultavtal med Daniel Eriksson Holding AB enligt vilket Bolaget erhåller konsulttjänster genom Daniel Eriksson (del av koncernledningen i Bolaget). Uppdraget består i att inneha rollen som CMO och innebär ansvar för Bolagets marknads- och online-avdelning med tillhörande personalansvar. Arvodet uppgår till 92 400 SEK/månaden och löper tills vidare.

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 VRG har offentliggjort i enlighet med marknadsmissbruksförordningen (596/2014) under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för detta prospekt.

⁷ Trading House Scandinavia AB kan nås via adressen Box 2273, 600 02 Norrköping.

⁸ Varenne AB kan nås via adressen box 16431, 103 27 Stockholm.

⁹ Inklusive till Leif Rahmqvist närstående entiteter. Leif Rahmqvist kan nås på VRG:s adress, Linnégatan 89C, 104 50 Stockholm

¹⁰ Tommy Jacobson AB kan nås via adressen box 10327, 103 27 Stockholm

¹¹ Håkan Lundstedt kan nås på VRG:s adress, Linnégatan 89C, 104 50 Stockholm.

¹² Lars Fins kan nås på VRG:s adress, Linnégatan 89C, 104 50 Stockholm.

Finansiella rapporter

- Den 20 november 2019 publicerade Bolaget årsredovisningen för räkenskapsåret 2018/2019
- Den 15 januari 2020 publicerade Bolaget delårsrapporten för perioden september – november 2019
- Den 10 april 2020 publicerade Bolaget delårsrapporten för perioden september 2019-februari 2020.
- Den 23 juni 2020 publicerade Bolaget delårsrapporten för perioden september 2019-maj 2020.
- Den 14 oktober 2020 publicerade Bolaget bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019/2020

Avtal om lån och krediter med Nordea

- Den 31 oktober 2019 meddelade Bolaget att fortsatta diskussioner pågick med Nordea avseende förlängning av Bolagets krediter.
- Den 10 juli 2020 offentliggjordes positiva besked om bankuppgörelsen med Nordea.
- Den 21 september 2020 offentliggjordes att Bolaget ingick bankavtal med Nordea.

Företagsrekonstruktionen

- Den 20 november 2019 offentliggjordes att Bolaget ansökt och beviljats företagsrekonstruktion.
- Den 26 november 2019 meddelades att borgenärsutskick med preliminär rekonstruktionsplan genomförts.
- Den 17 februari 2020 ansökte Bolaget om förlängning av företagsrekonstruktionen.
- Den 3 augusti 2020 meddelade Bolaget att ackordsförslag skulle skickas ut till Bolagets borgenärer.
- Den 25 augusti 2020 meddelades att ansökan om ackordsförhandling lämnas in till Stockholms tingsrätt
- Den 17 september 2020 meddelades att Bolaget via fullmakter hade erforderlig majoritet för ett godkännande av ackordsförslaget
- Den 18 september 2020 meddelades att Stockholms tingsrätt fastställde Bolagets ackordsförslag

Kontrollbalanssituation

- Den 4 maj 2020 meddelades att styrelsen för Bolaget fann skäl att antal att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet.
- Den 2 juni 2020 offentliggjordes att kontrollbalansräkningen utvisade att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet.

Nyemissioner

- Den 16 juli 2020 meddelade Bolaget avsikten att genomföra en företrädesemission om cirka 95 MSEK garanterad till 73,5 MSEK samt att Bolaget utreder möjligheterna för att genomföra en riktad emission till anställda
- Den 5 augusti 2020 meddelade Bolaget att styrelsen beslutat om en riktad emission till butikschefer, anställda vid huvudkontoret och konsulter, villkorad av bolagsstämmans godkännande.
- Den 21 september 2020 offentliggjordes att styrelsen beslutat om Företrädesemissionen, villkorad av bolagsstämmans godkännande samt att styrelsen fattat ett nytt beslut om riktad emission till butikschefer, anställda vid huvudkontoret och konsulter.

Förändringar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

- Den 16 mars 2020 offentliggjordes att dåvarande VD Jonas Ottosson lämnade Bolaget.
- Den 19 maj 2020 meddelar Bolaget att styrelsen utsett Las Fins till ny VD.
- Den 13 augusti 2020 offentliggjordes en ny koncernledning för VRG.

Finansinspektionens godkännande av prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 23 oktober 2020, 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.

Investerare 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 förordning (EU) 2017/1129.

Detta prospekt är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet av prospektet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129. 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.

Rådgivare m.m.

Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och upprättandet av Prospektet för vilket Eversheds Sutherland har erhållit löpande ersättning. Carnegie är emissionsinstitut i samband med Företrädesemission för vilket Carnegie erhåller löpande ersättning.

Eversheds Sutherland och Carnegie har, utöver ovan, inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis är tillgängliga på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida, www.venueretail.com.

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.

ADRESSER

Venue Retail Group Aktiebolag u.n.t. till Rizzo Group AB (publ)

Linnégatan 89C
104 50 Stockholm
www.venueretail.com

Juridisk rådgivare

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB

Strandvägen 1
114 51 Stockholm
www.eversheds-sutherland.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
www.pwc.se