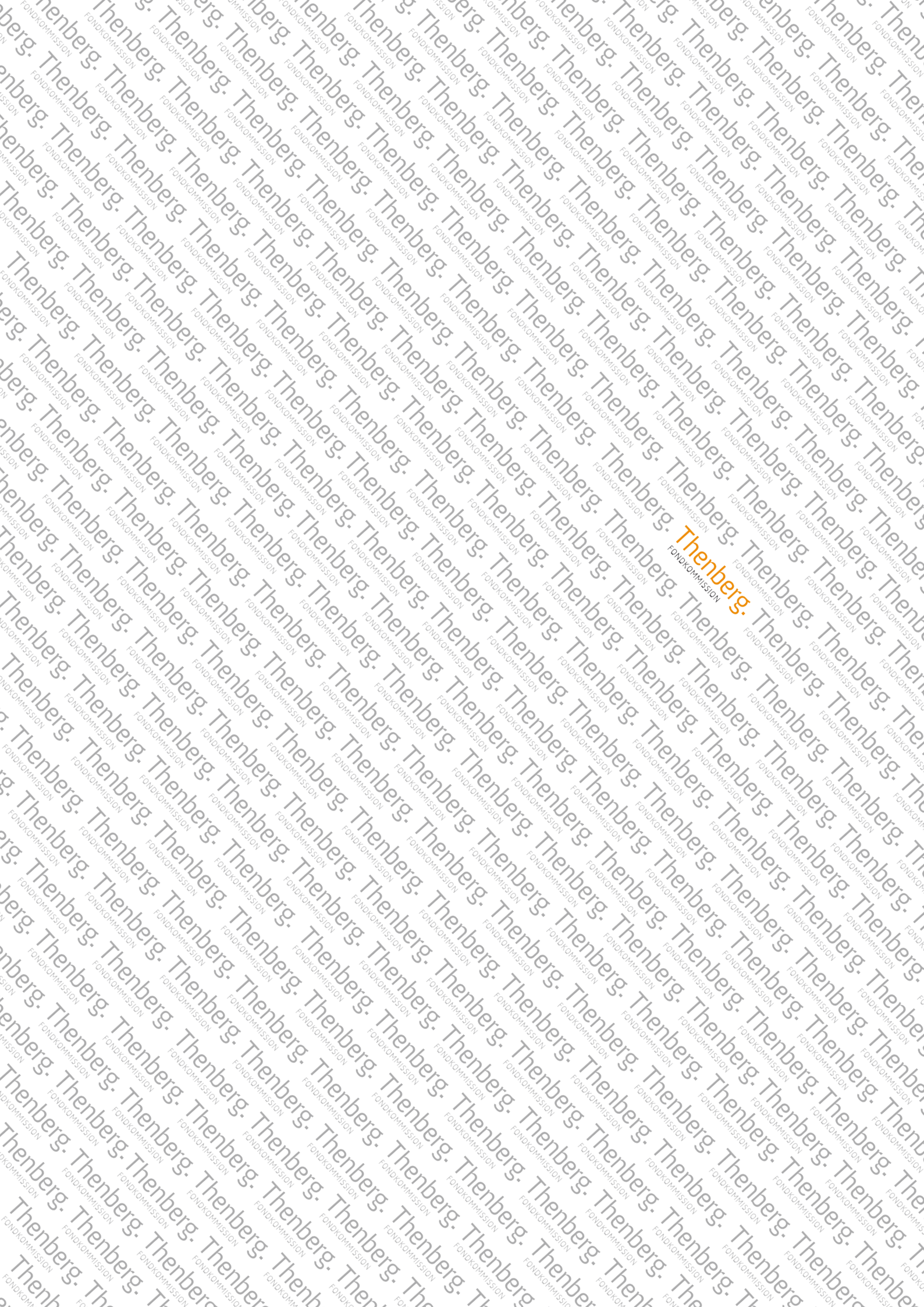


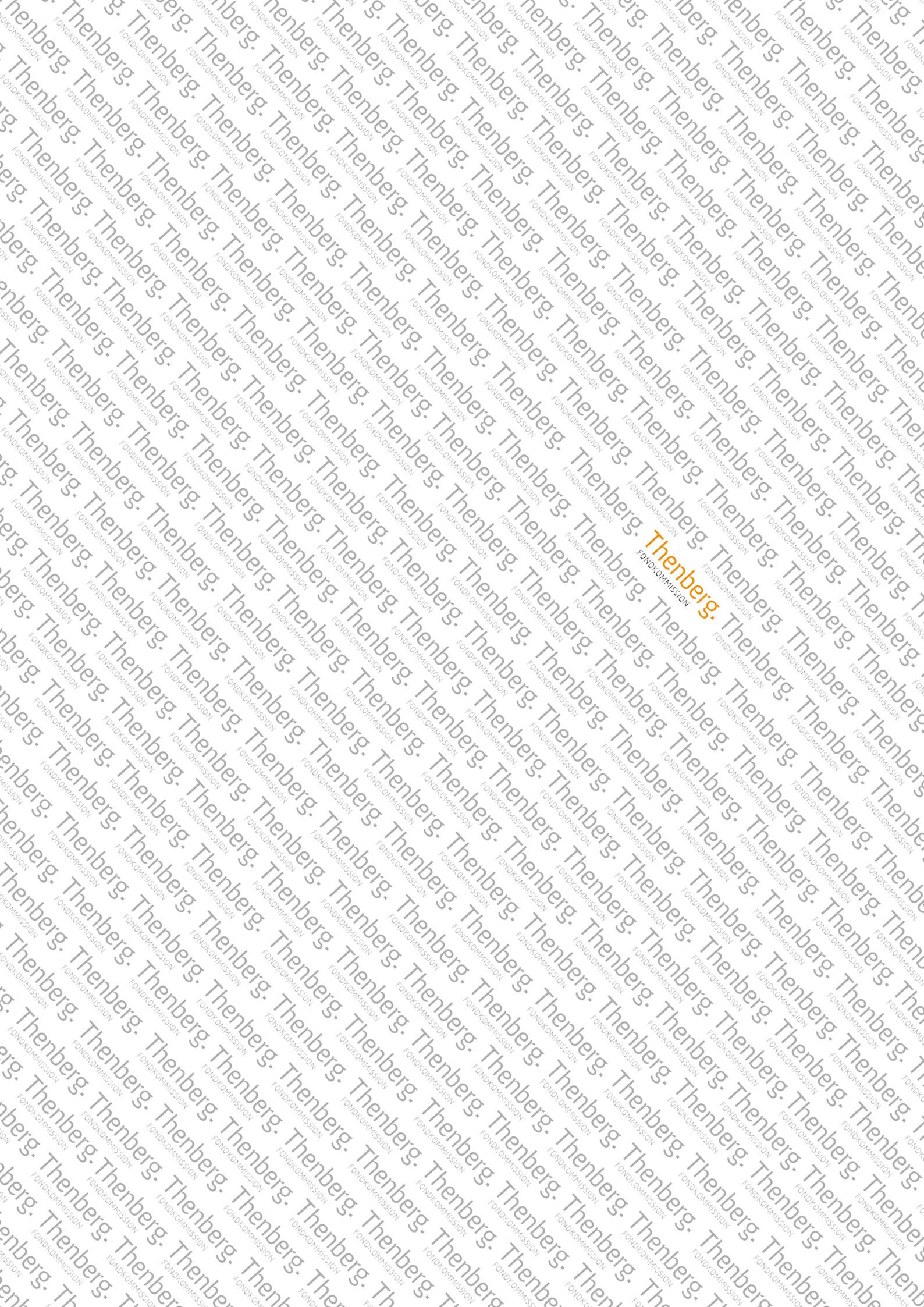


Informationsmemorandum

Företrädesemission

Juni 2014







Innehållsförteckning

Viktig information.....	6
Bakgrund och sammanfattning.....	7
Erbjudande.....	8
Motiv till teckning av aktier i Online Brands.....	8
Villkor och anvisningar.....	9
Så går Emissionen till.....	13
VD har ordet.....	14
Online Brands verksamhet.....	15
Marknad.....	16
Bolagsbeskrivning.....	17
Styrelse och ledning.....	18
Väsentlig historik.....	19
Rekonstruktionen.....	20
Emissionslikvid.....	21
Garantiförbindelser.....	22
Ägarstruktur.....	23
Finansiell information.....	24
Bolagsordning.....	27
Adresser.....	28

Viktig information

Styrelsen för Online Brands Nordic AB (publ) ("Styrelsen"), ansvarar för detta Informationsmemorandum ("IM") och försäkrar att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i IM så vitt Styrelsen vet överensstämmer med faktiska förhållanden och att inget är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I det fall information har inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och ingen information har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Erbjudandet i sammandrag

Aktie:	Online Brands Nordic AB (publ)
Teckningskurs:	0,50 svenska kronor ("SEK") per aktie
Antal aktier före Emissionen:	2 869 461 stycken
Bolagsvärde före Emissionen baserat på teckningskurs:	1 434 730,50 SEK
Företrädesvillkor:	5:1 (Fem nya aktier per en gammal)
Antal nyemitterade aktier:	14 347 305 stycken
Emissionsbelopp:	7 173 652,50 SEK
Minsta teckningspost utan företräde:	10 000 aktier (5 000 SEK)
Garantiförbindelser:	7 173 652,50 SEK

Viktiga datum

Teckningstid:	6 juni – 19 juni 2014
Avstämningsdag:	5 juni 2014
Handel med BTA:	6 juni 2014 tills Emissionen registrerats hos Bolagsverket
Handel med teckningsrätter:	Sker ej.



Bakgrund och sammanfattning

Online Brands Nordic AB (publ) ("Online Brands", "Bolaget")

- Online Brands är en skandinavisk e-handelsaktör som bedriver försäljning av smycken och armbandsur. Bolaget säljer även via en fysisk butik i Dalsjöfors (cirka 15 km utanför Borås), där verksamheten har sitt säte. Koncernens verksamhet bedrivs i dotterbolagen Hedbergs Guld & Silver AB ("Hedbergs"), org.nr. 556258-5397, och Watchonwatch AB ("Watchonwatch"), org.nr. 556723-1708.
- Dotterbolaget Hedbergs grundades år 1947 och har ett stort utbud av kända varumärken, inklusive egen kollektion. Den fysiska butiken i Dalsjöfors har bedrivits sedan 1960-talet och ökar trovärdigheten för Bolagets e-handelsverksamhet.
- Koncernen har totalt sex heltidsanställda och fyra deltidanställda för lördagar i den fysiska butiken. Personalen i koncernen består av VD, e-commerce manager, ekonomiansvarig samt butiks- och kundservicemedarbetare.
- Bolagets aktie är noterad på NASDAQ OMX First North ("First North") och handeln i aktien sker under tickerkod OBAB.
- Koncernen omsatte cirka 39 MSEK år 2011, 27 MSEK 2012 och 29 MSEK 2013, med rörelseresultat (EBIT) för motsvarande år om cirka 4 MSEK, -4 MSEK och -7 MSEK. Den minskade omsättningen efter 2011 beror inte på minskande omsättning i nuvarande verksamheter, utan på att Bolaget har avyttrat verksamheten i det tidigare dotterbolaget Önskefoto AB. I resultatet för 2011 ingår en reavinst från försäljningen av verksamheten i Önskefoto AB.
- Online Brands genomgår nu en rekonstruktion orsakad av oväntade konsekvenser av ett påtvingat VD-byte samt från intäktsförluster i samband med tekniska problem med e-handelsplattformen under den viktiga julhandeln. Arbetet med rekonstruktionen har kommit långt. Likviden från förestående emission skall användas till att betala ackordslikvid samt till att föra Bolaget vidare i rätt riktning.

Erbjudande

Bolaget genomför en fullt garanterad nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Emissionen") där en (1) gammal aktie ger rätt till teckning av fem (5) nya aktier till en kurs om 0,50 SEK per aktie. Antalet nya aktier uppgår till maximalt 14 347 305 stycken. Bolaget kommer således att tillföras upp till cirka 7,2 MSEK före sedvanliga emissionskostnader. Via en ackordsuppgörelse kommer Bolaget att skriva ned kortfristiga skulder med cirka 5,4 MSEK och betala av ytterligare cirka 1,8 MSEK. Detta tillsammans med tillförsel av aktiekapital om cirka 7,2 MSEK i

Emissionen vid fullteckning, stärker avsevärt balansräkningen och soliditeten efter Emissionen och ackordsavbetalningen. Emissionen är fullt garanterad genom så kallade prioriterade garantiförbindelser från styrelse, ledning och storägare om cirka 2,9 MSEK, tillsammans med ett externt garantikonsortium om cirka 4,3 MSEK. Prioriteten innebär att garantierna från styrelse, ledning och storägare innehar företräde till teckning av, och avser att teckna, aktier framför det externa garantikonsortiet, men inte framför befintliga aktieägare.

Motiv till teckning av aktier i Online Brands

- **Stora möjligheter att vinna marknadsandelar**

Online Brands är väl positionerat inom e-handel med smycken och armbandsur, en marknad som förväntas växa kraftigt. Bolagets befintliga plattform och kundbas utgör viktiga tillgångar i det fortsatta arbetet med att vinna marknadsandelar i branschens pågående övergång från butik till online

- **Starkt varumärke**

Dotterbolaget Hedbergs Guld & Silver AB är ett etablerat varumärke och har funnits som fysisk butik i Dalsjöfors sedan 1960-talet. Denna butik ger trovärdighet till e-handeln och fungerar som en garant innebärande att kunder kan känna sig lika trygga att handla online som i butik. Kunder kan även prova artiklar i butik och sedan beställa hemifrån efter önskemål.

- **Återgå till tillväxt**

Verksamheten har sedan förvärvet vuxit med i snitt mer än 20% per år. Det är Bolagets förväntan att denna tillväxt skall kunna återupptas.

- **Skalbarhet**

Online Brands bedömer att Bolaget genom ökad marknadsföring kan skala upp sin

försäljning avsevärt. Bolaget har en vilande effektiv marknadsföringsplan som inte kräver anställning av ny personal. Bolaget bedömer därför kunna växa på ett kostnadseffektivt sätt via bl.a. konverteringsoptimering, sökordsoptimering, retargeting-marknadsföring och affiliate-program (t.ex. Tradedoubler).

- **Fördelar med att komma ur en rekonstruktion**

Online Brands genomgår från november 2013 en företagsrekonstruktion, vilket under tiden har hämmat Bolagets möjligheter till offensiva satsningar på marknadsföring och e-handelsplattformsutveckling. Bolagets sanna potential bör visa sig så snart Bolaget tillförts kapital.

- **Aktiemarknadsavtal**

Ett avtal om aktielikviditetsgaranti tecknas i samband med Emissionen för att säkerställa god likviditet i framtida handel med aktien.

- **100 % garanterad Emission**

Online Brands har erhållit garantiförbindelser om 7 173 652,50 SEK, motsvarande 100 % av emissionsvolymen.



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i Online Brands beslutade 27 maj 2014 att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med maximalt 7 173 652,50 SEK genom nyemission av maximalt 14 347 305 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,50 SEK, till en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i Emissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till 7 173 652,50 SEK.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen 5 juni 2014 var registrerade aktieägare i Online Brands äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av fem (5) nya aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter i Emissionen var den 5 juni 2014. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 2 juni 2014 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 3 juni 2014.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som var registrerad aktieägare på avstämningsdagen erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. För teckning av fem (5) nya aktie erfordras en (1) teckningsrätt.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter skall gå förlorade måste aktieägaren teckna aktier med stöd av teckningsrätter i Online Brands senast 19 juni 2014.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer ej att ske.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske på nedan angivet sätt under perioden från och med 6 juni till och med 19 juni 2014.

Observera att teckning av aktier skall ske senast klockan 15.00 19 juni 2014. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för Online Brands äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast 19 juni 2014, genom pressmeddelande på Bolagets hemsida. Styrelsen har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för

Emissionen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter – direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning. Betalning skall vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) ("Thenberg") tillhanda senast 19 juni 2014. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen.

Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall aktieägaren avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear, skall särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Thenberg via telefon eller e-post.

Ifylld särskild anmälningssedel skall vara Thenberg tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast klockan 15.00 19 juni 2014.

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av tecknare kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall Styrelsen, inom ramen för Emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktie utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelningen mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som också har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelningen ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier.

I andra hand skall tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som endast har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelningen ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av aktier utan företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med 6 juni till och med 19 juni 2014. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Thenberg på nedanstående adress, telefonnummer eller hemsida (www.thenberg.se), på Bolagets hemsida (www.onlinebrands.se), eller på First North's hemsida (www.nasdaqomxnordic.com).



Ifylld anmälningssedel skall vara Thenberg tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast klockan 15.00 den 19 juni 2014. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast tre bankdagar därefter. De som ej tilldelats aktier får inget meddelande.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i emissionen kan vända sig till Thenberg på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Japan, Australien (eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) riktas inget erbjudande att teckna aktier till aktieägare eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Betalning från utlandet ska erläggas till Thenbergs bankkonto hos Nordea:

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN-nr: SE193000000040611302396

Betalda tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi

med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTA kommer tidigast att ske på First North från och med den 6 juni fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av juli 2014.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på First North.

Handel med aktier

Bolagets aktie är upptagen till handel på First North. Aktien handlas under kortnamnet OBAB och ISIN-kod SE0001960949. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på First North. En handelspost omfattar en (1) aktie.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och First Norths respektive hemsida (www.onlinebrands.se samt www.nasdaqomxnordic.com), vilket beräknas ske under juli månad 2014.

Emissionsinstitut

Thenberg agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Online Brands Nordic AB

Tel: 033-27 25 00

E-post: staffan.settergren@onlinebrands.se

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Tel: 031-745 50 21

E-post: tc@thenberg.se

Informationsbroschyr samt villkor och anvisningar finns tillgängligt via Bolagets hemsida

(www.onlinebrands.se), First Norths hemsida

(www.nasdaqomxnordic.com) samt Thenbergs

hemsida (www.thenberg.se). Informationsbroschyr

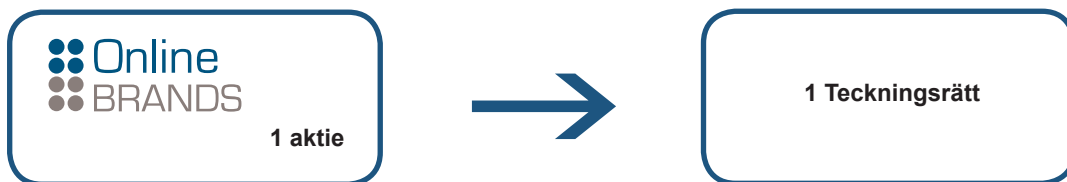
samt villkor och anvisningar kan även erhållas

kostnadsfritt från Online Brands

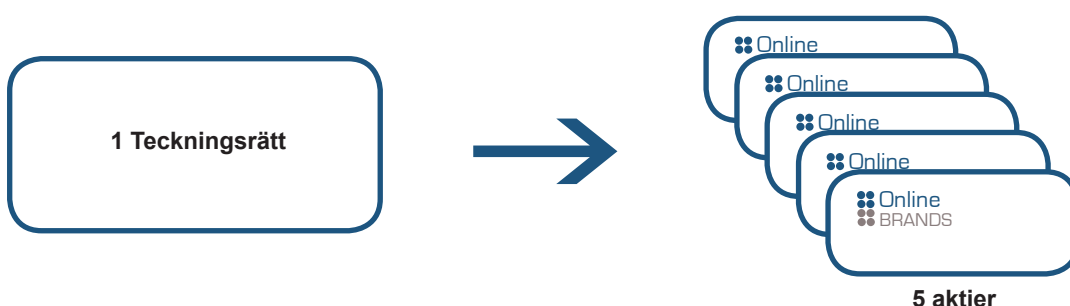


Så går Emissionen till

1. Du tilldelas teckningsrätter ("TR"). För varje befintlig aktie i Online Brands får du en (1) TR.



2. Du kan utnyttja dina TR för teckning av nya aktier. En (1) TR krävs för teckning av fem (5) nya aktier a´ 0,50 SEK per aktie.



Om du utnyttjar samtliga dina TR för att teckna nya aktier, använd den förtryckta inbetalningsavin som du erhållit från Euroclear. Du behöver då inte fylla i och lämna in någon anmälningssedel.

Om du köpt, sålt eller överfört TR till/från ditt VP-konto, skall särskild anmälningssedel användas som underlag för teckning. Teckning av aktier med stöd av särskild anmälningssedel sker genom samtidig kontant betalning hos valfri bank eller värdepappersinstitut. Särskild anmälningssedel har sänts till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Online Brands och kan även erhållas från Thenberg.

Om du vill utnyttja dina TR för att teckna nya aktier krävs alltså en (1) TR för att kunna teckna fem (5) nya aktier.

Har du exempelvis 10 000 befintliga aktier har du alltså rätt att teckna ytterligare 50 000 aktier för 0,50 SEK per aktie.

3. A) Om du har aktier i Online Brands på ett VP-konto hos Euroclear framgår ditt antal TR på emissionsredovisningen från Euroclear.
B) Om du har aktier i Online Brands i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om Erbjudandet från din förvaltare. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Handel med TR kommer ej att ske. I det fall samtliga TR inte utnyttjas kommer aktieägare som anmält sig för teckning utan stöd av företrädesrätt att tilldelas aktier. Styrelsen kommer inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp att besluta hur tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter skall fördelas. Anmälan för sådan teckning sker genom att fylla i särskild anmälningssedel för teckning av aktier i Online Brands utan företrädesrätt. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Thenberg på www.thenberg.se.

VD har ordet

Bäste aktieägare,

Jag började i bolaget den 7 oktober 2013. Tiden sedan dess har präglats av ett arbete på tre stycken huvudspår: förändringsarbete, rationaliseringar och företagsrekonstruktion. Arbetet har på flera sätt redan burit frukt, vilket är mycket glädjande.

När det gäller förändringsarbetet och rationaliseringarna kan följande aspekter lyftas fram: Organisationen är idag väl anpassad för ett modernt e-handelsbolag. Vårt sortiment på www.hedbergsguld.se är tre gånger så stort som i februari. Vi har minskat kapitalbindningen i lagret med 30%. E-handelsplattformen som till stor del var orsaken till bolagets problem är bytt mot en väl fungerande sajt sedan december 2013 och en mobilsajt för smartphones och läsplattor lanserades i mars. Det löpande arbetet med SEO, sökordsoptimering, har varit framgångsrikt. Vi har allt bättre ranking i sökmotorerna. Den fysiska butiken i Dalsjöfors har genomgått en ansiktslyftning vad gäller sortiment, inredning, arbetssätt och kundbemötande.

Var står vi nu? Online Brands har bl.a. följande tillgångar som skapar en öppning att fånga framtida affärsmöjligheter:

- Lång historik med nöjda kunder sedan 1947
- Starkt varumärke både online och i Västra Götaland, Halland och Småland gällande den fysiska butiken
- Hög ranking i sökmotorer på relevanta sökord
- Teknisk plattform färdig för internationell expansion på nya geografiska marknader
- Marknadsandel, etablerad verksamhet på marknaden med försäljning
- Omfattande kunddatabas och stort antal följare i sociala medier Teamet på plats har stort kunnande inom både smycken och e-handel

- Existensen av den fysiska butiken i Dalsjöfors skapar trygghet för konsumenterna i e-handeln, de båda försäljningskanalerna förstärker varandra
- Nödvändig och kostsam infrastruktur kring säkerhet som bolaget redan har utgör inträdeshinder för nya aktörer

Vad har vi framför oss? Varför ska Du investera i Online Brands?

Jag är övertygad om att bolaget har ett tidsfönster som vi ska utnyttja för att tillskansa oss en god marknadsandel med lönsamhet. Konsumentmigrationen i segmentet smycken är inledd men inte fullgången, dvs. e-handelsandelen av totalmarknaden för smycken och klockor kommer att öka över tid. Den "butiksdöd" som bl.a. präglat t.ex. bokhandeln är inte inledd i segmentet, men kan antas komma att prägla branschen under en lång rad år framöver. Vi ser en stor ekonomisk hävstång i det faktum att vi genom att framöver avsevärt att skala upp marknadsföringen och därmed försäljningsvolymerna kunna få en bra resultatutveckling då dessa volymer antas kunna hanteras med bibehållen personalstyrka.

Företagsrekonstruktionen avslutas inom kort och vi kommer då att kunna ägna oss helt och hållet åt att vinna slaget om kundernas förtroende. Det gör vi genom en väl genomtänkt sortiments- och prisstrategi, en snabbfotad marknadsföring, samt en lättnavigerad och säljbefrämjande sajt. Online Brands står väl rustade för att ta oss an dessa utmaningar och ser med tillförsikt fram emot kommande år!

Bästa hälsningar,

Staffan Settergren, VD Online Brands Nordic AB (publ)



Online Brands verksamhet

Online Brands är noterat på First North och bedriver sin operativa verksamhet i de helägda dotterbolagen Hedbergs och Watchonwatch. Bolaget driver därmed de ledande e-butikerna, hedbergsguld.se och watchonwatch.com, till konsument på den svenska marknaden för guld- och silversmycken, samt exklusiva armbandsur. Hedbergs erbjuder också försäljning i sin butik i Dalsjöfors, där även koncernens lager och distribution för e-handel finns. De senaste åren har Bolaget fokuserat på att förstärka sin position som ledande smyckesbutik på Internet genom organisk tillväxt och förvärv av verksamheter med Internet som främsta säljkanal.

Hedbergs

Grundades i Stockholm 1947, och har sedan 1960-talet sitt säte i Dalsjöfors. Genom ett brett kontaktnät och goda relationer kan Hedbergs köpa in varor direkt från tillverkare och begränsa kostnaderna. Bolaget kan således erbjuda attraktiva priser gentemot kund, jämte ett stort och varierat utbud av kända varumärken, exempelvis smycken från Flemming Uziel, Schalins och Edblad, samt matsilver från Gense. Hedbergs erbjuder även egendesignade smycken under eget namn. Ett urval av dessa visas nedan. Hedbergs säljer också egna produkter under varumärket Diamondo. Samtliga av Bolagets diamanter är överensstämmande med The Kimberly Certification Scheme (KPCS), vilket innebär att diamanterna är konfliktfria och köpta från legala källor.

Watchonwatch

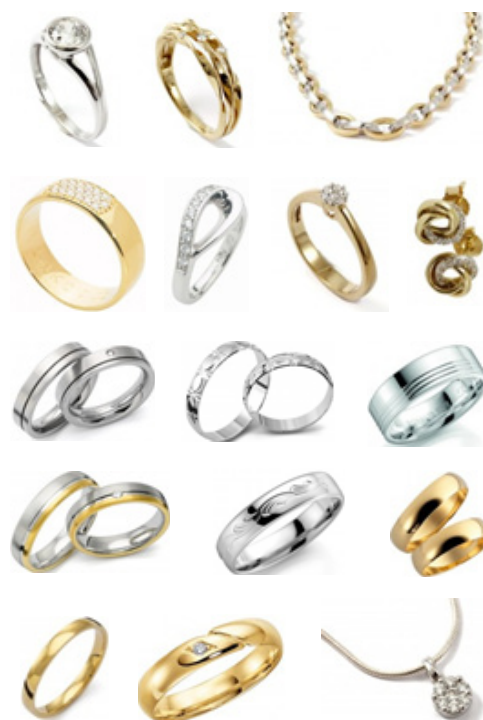
Bolaget är en av Nordens största försäljare av exklusiva armbandsur på Internet, exempelvis från Patek Philippe, Rolex och TAG Heuer. Bolagets affärsidé är att erbjuda ett brett sortiment, bra service, låga priser och därtill ett intressant och relevant Internetforum för allt som rör armbandsur.

HEDBERGS
Collection

DIAMONDO
EXCLUSIVE SELECTION

FLEMMING UZIEL
SINCE 1964

SCHALINS
OF SWEDEN



Marknad

E-handelsförsäljning i allmänhet har utvecklats kraftigt de senaste åren, vilket delvis har förändrat hur traditionella detaljhandelsmarknader fungerar. E-handel med t.ex. kläder och böcker tar en allt större andel av konsumenthandeln. Hedbergsguld.se har visat att konsumenterna även är intresserade av att handla smycken online och Bolaget bedömer att utvecklingen kommer att accentueras kommande år. Om så sker skulle det innebära en hävstång för Hedbergs omsättning och lönsamhet då Bolaget har en väletablerad plattform för e-handel som enligt Styrelsens uppfattning har en stark position gällande kombinationen trafik, försäljning, prissättning och användarvänlighet.

Den svenska marknadens största aktör är Iduna AB, en koncern bestående av de stora Guldfynd, Hallbergs Guld och Albrekts Guld. Iduna verkar fortfarande fokusera kraftigt på försäljning via fysiska butiker och står, med en omsättning om cirka 1 200 MSEK, för en stor del av svenska marknadens försäljning av smycken.

På grund av svårigheter att tillskansa sig marknadsandelar utan befintlig verksamhet, beprövad e-handelsplattform, lager, infrastruktur kring säkerhet, god historik, ett stabilt rykte och

upparbetade leverantörsrelationer är inträdesbarriärerna på marknaden för smycken och exklusiva armbandsur högre än för många andra branscher. Till detta bidrar också det att de stora aktörernas befintliga affärsmodeller bygger på franchisekoncept vilket väsentligt minskar intresset för lokala konceptägare att låta franchisegivarna etablera e-handelssiter som direkt skulle konkurrera med de fysiska butikerna.

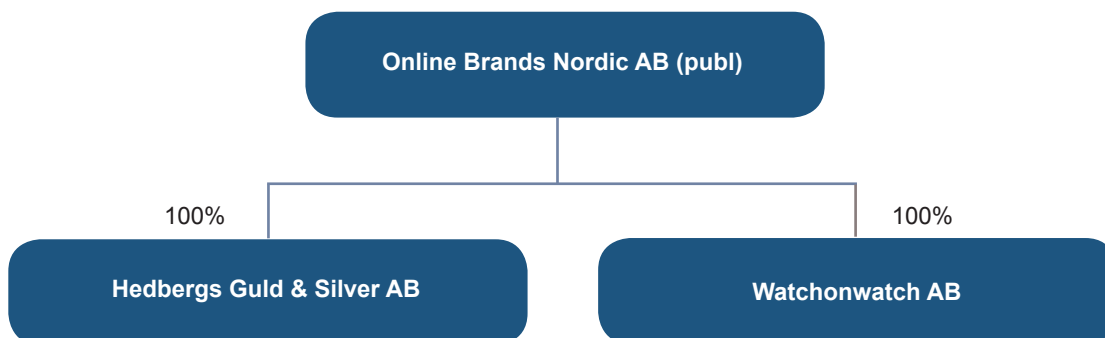
Online Brands hållbara konkurrensfördelar

- Etablerade med Sveriges största smyckesbutik på Internet.
- Oberoende aktör med god marknadsposition.
- Känt och starkt varumärke sedan 1947.
- Fysisk butik som skapar förtroende för e-handelsbutiken.
- Brett sortiment av kvalitetsstämplade smycken, inklusive ett flertal egna varumärken.
- Goda relationer med leverantörer och tillverkare vilket gör att Bolaget kan erbjuda attraktiva priser.
- Bra grund för att vidareutveckla e-handelsplattformen.



Bolagsbeskrivning

Koncernöversikt (moderbolag och rörelsedrivande)



Aktiekapitalets utveckling

Förändring	Förändrat belopp (SEK)	Summa efter ändring (SEK)	Registrering
Nyemission*	7 173 653,00	8 608 383,00	2014-07-21
Nyemission	0,20	1 434 730,50	2011-11-08
Nyemission	434 730,30	1 434 730,30	2007-05-21
Fondemission	900 000,00	1 000 000,00	2007-02-16
Fondemission	50 000,00	100 000,00	1996-05-09

**Emissionen vid fullteckning, datumet är preliminärt.*

Aktiekapitalet kommer i och med Emissionen vid fullteckning att öka med cirka 7,2 MSEK, innebärande en utspädning för aktieägare som ej deltar i Emissionen om 83,33 %, beräknat som antal nya aktier dividerat med totala antalet aktier efter Emissionen.

Styrelse och ledning

Göran Nordlund

Ordförande

Aktieinnehav i Online Brands: 762 853 aktier,
privat och via bolag

Garanterar i Emissionen:

1 032 500 aktier via bolag

Göran Nordlund har mångårig erfarenhet som entreprenör och aktiv delägare i ett flertal bolag i olika branscher. Övriga styrelseuppdrag inkluderar Hexatronic Scandinavia AB (publ), Fore C Investment AB, West International AB (publ), Opus Group AB (publ), Partner Fondkommission AB, Silverbullet Film AB, och ett antal mindre uppdrag i dotterbolag och sfärbolag.

Staffan Settergren

VD och ledamot

Aktieinnehav i Online Brands: 0 aktier

Garanterar i Emissionen: 502 200 aktier

Staffan Settergren har lång erfarenhet av ledarskap, konsumentmarknadsföring och distanshandel inom bland annat media och konsumtionsvaror. Settergren har arbetat ett drygt decennium inom Bonnierkoncernen i en rad olika befattningar och projekt. Tidigare styrelseuppdrag inkluderar SWEDMA och Kontakta. Utbildning: Executive MBA, Handelshögskolan i Stockholm, Jur.kand., Stockholms Universitet.

Michael Koch

Ledamot

Aktieinnehav i Online Brands: 4 270 aktier

Garanterar i Emissionen: 250 062 aktier

Michael Koch har startat, drivit, noterat och sålt flera företag i tillväxtbranscher, både internationellt och nationellt. Koch grundade Scandinavian Financial Management AB (numera Yield AB, ett riskkapitalbolag fokuserat på läkemedel). Idag arbetar Koch främst med Textforum AB, ett översättningsföretag med IT fokus där han är delägare. Övriga styrelseuppdrag inkluderar Textforum i Göteborg AB.

Johan Kjell

Ledamot

Aktieinnehav i Online Brands: 20 000 aktier

Johan Kjell är aktiv inom egen investeringsverksamhet och har lång erfarenhet från den finansiella sektorn med fokus på företagstransaktioner, börsintroduktioner och affärsutveckling. Övriga styrelseuppdrag inkluderar C2 Vertical Safety AB, Västra Hamnen Corporate Finance AB samt ett flertal familjebolag.



Väsentlig historik

År 2010-2012

Mellan 2010 och 2011 ändrade Bolaget affärsinriktning från foto till e-handel inom smycken genom att förvärva Hedbergs samt sälja Bolagets befintliga fotoverksamhet i dåvarande Önskefoto AB.

Omsättningen i Hedbergs växte från 2010 till 2011 med 20 % till följd av satsningen på e-handel, och uppgick till 27 MSEK 2012.

Andra halvåret 2012 realiserades en kraftig lönsamhetsförbättring till följd av kostnadsbesparingar och effektiv marknadsföring online.

År 2013

Försäljningen i Hedbergs påverkades kraftigt negativt till följd av stora problem förknippat med lansering av en ny e-handelsplattform den 28 oktober.

Online Brands förvärvade Watchonwatch som ett led i fortsatt expansion.

Bolagets tidigare VD tvingades lämna sitt uppdrag i augusti med omedelbar verkan. Nuvarande VD, Staffan Settergren, tillträdde den 7 oktober.

Kostnader för lansering av ny e-handelsplattform och konsekvenserna av det påtvingade bytet av VD orsakade likviditetskris i Online Brands, och det mycket kraftiga försäljningsstoppet föranledde att Bolaget ansökte om företagsrekonstruktion.

År 2014

Styrelse, VD och övrig organisation har med framgång drivit arbetet med företagsrekonstruktionen av Bolaget, och nått en ackordsuppgörelse innebärande att Hedbergs kortfristiga skulder skrivs ned med 75 % (laga kraft 19 maj). Förhandling om liknande villkor för Watchonwatch fortgår och ser i skrivande stund ut att träda i laga kraft mot slutet av augusti.

Rekonstruktionen

Bakgrund

Bolaget är under rekonstruktion, framförallt orsakad av höga oväntade kostnader från ett påtvingat VD-byte i oktober 2013. Dåvarande VD misskötte sitt uppdrag och åsamkade Bolaget svåra ekonomiska problem, vilka visade sig vara så omfattande att VD blev avskedad. Bolaget ådrog sig samtidigt omfattande intäktsförluster i och med lansering av ny e-handelsplattform under december månad samma år. Problem med e-handelsplattformen drabbade kunder och gjorde att julförsäljningen blev kraftigt lidande. Dessa händelser orsakade likviditetskris i både Hedbergs och Watchonwatch. För att snabbt lösa likviditetskrisen ansökte Online Brands om företagsrekonstruktion.

Drift under rekonstruktion

Företagsrekonstruktionen innebär att Bolaget övergår i en kontantekonomi då checkkredit från bank bortfaller, och de flesta leverantörer övergår till att kräva förskottsbetalning istället för kreditvillkor av varierande omfattning. Detta har

inneburit begränsade möjligheter för Bolaget att genomföra satsningar på marknadsföring och försäljning. Bolaget har, trots kontantekonomi, lyckats bibehålla goda leverantörsrelationer genom löpande allt bättre försäljning och förskottsbetalning av leverantörsfakturor.

Ackordsuppgörelse

I rekonstruktionen har en ackordsuppgörelse nåtts. Uppgårelsen innebär att 75 % av Hedbergs kortfristiga skulder skrivs av. Liknande uppgörelse väntas i Watchonwatch. Detta tillsammans med likvid från förestående Emission kommer att avsevärt stärka Bolagets balansräkning, vilket gör att Bolaget kan återgå till en verksamhet med leverantörskrediter. Eftersom Emissionen är fullt garanterad finns förutsättningar för sådan ekonomi redan på plats. Bolaget kan således redan nu påbörja arbetet att realisera Bolagets framtidsplaner istället för att enbart fokusera på rekonstruktionens genomförande.



Emissionslikvid

Bolaget planerar att fördela föreliggande emissionslikvid enligt nedanstående tabell.

Planerat nyttjande av emissionslikvid	Belopp, cirka (TSEK)
Erhållen Emissionslikvid	7 200
Betalning av ackordslikvid	-1 800
Emissions- och garantikostnader	-900
Rådgivare för ackord	-500
Expansion/Överlikviditet	4 000

Ackordslikvid utgörs av de återstående 25 procenten av de oprioriterade fordringar på Hedbergs som i Borås tingsrätt godkänts för nedskrivning med 75 procent, samt den uppgörelse som förväntas nås i Watchonwatch genom ackordsförhandling i Stockholms tingsrätt den 9 juni. Förslaget som skickades till borgenärerna den 14 april går, som i fallet med Hedbergs, ut på en nedskrivning med 75 %.

Emissions- och garantikostnader utgörs av arvode till garanter och fondkommissionär för syndikering av garantikonsortium, garantiersättning, emissionstjänster, investerarkontakter och framtagande av investerarmaterial.

Garantiförbindelser

Emissionen är fullt garanterad genom så kallade prioriterade garantiförbindelser från Styrelsen, ledning och storägare, om cirka 2,9 MSEK, motsvarande 40 % av Emissionsbeloppet, och garantiförbindelser från externa garanter om cirka 4,3 MSEK, motsvarande 60 % av Emissionsbeloppet. I tabellen nedan redovisas samtliga parter som tecknat garantiavtal med Bolaget. På den del av garantin som ställs av Styrelsen, ledning och storägare utgår ingen provision. Provision på externt garanterat belopp utgår enligt avtalen om 10 % kontant eller 12 % i aktier i Emissionen. Garanterna innehar, i mån av tillgängliga aktier inom Emissionens gränser, rätt

att välja och blanda de två olika ersättningsmodellerna enligt önskemål när det blir aktuellt.

Total garantiprovision uppgår till cirka 0,5 MSEK, med ännu okänd fördelning mellan kontant betalning och nyemitterade aktier, beräknat som 11 % av externt garanterat belopp.

Garantiavtalen ingicks i maj 2014. Inga kontanta medel eller andra tillgångar har pantsatts och ingen annan säkerhet har tillhandahållits för att säkerställa åtagandena.

Namn	Adress förbindelse	Garanti- (SEK)	Andel av Emissionen
Provobis Property&Leisure AB	Lilla Bommen 1, 411 04 Göteborg	3 200 000	44,61 %
Regress Konsult AB	Mailbox 592, 114 11 Stockholm	1 162 373	16,20 %
Capensor Capital AB	Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm	102 898,50	15,37 %
Jonas Nordlund	Kontakta Bolaget	458 000	6,38 %
Fore C Investment sprl (Göran Nordlund)	Kontakta Bolaget	458 000	6,38 %
Vision Invest sprl (Carl Schneider)	Kontakta Bolaget	358 000	4,99 %
Staffan Settergren	Kontakta Bolaget	251 100	3,50 %
Michael Koch	Kontakta Bolaget	125 031	1,74 %
Fore C Investment AB (Göran Nordlund)	Johannebergsgatan 34, 410 55 Göteborg	58 250	0,81 %
Summa		7 173 652,50	100,00 %



Ägarstruktur

I tabellen nedan visas aktieägare med minst 5 % av kapital- och röstetalet före Emissionen, samt ägande av styrelse, ledning och storägare efter Emissionen.

Online Brands	Före Emissionen	
	Röster %	Kapital %
Aktieägare per 2013-12-30		
ÖF Intressenter AB*	47,65	47,65
Expassum AB	10,45	10,45
N. Fogelholm OY	7,57	7,57
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	6,95	6,95
BP2S Paris/EFG Bank AG	5,91	5,91
Andel ägare med över 5 % av röster och kapital	78,53	78,53
Andel övriga ägare	21,47	21,47
<i>Totalt</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>

**ÖF Intressenter AB (vars aktier är pantsatta hos f.d. Kaupthing Bank (i likvidation) på Island) förväntas inte utnyttja sina teckningsrätter. Dock avser ÖF Intressenter AB:s ägare (Göran Nordlund, Jonas Nordlund och Carl Schneider) att teckna aktier privat eller via bolag i Emissionen enligt tabellen, sid 20.*

Eftersom ÖF Intressenter AB inte förväntas utnyttja sina teckningsrätter bör detta innebära en större "free float" och fler aktieägare. Ett större antal aktieägare bör också bidra positivt till likviditeten och handelsfrekvensen i Bolagets aktie.

Styrelse och VD deltar i Emissionen genom så kallade prioriterade garantiförbindelser, vilket innebär att de äger företräde att teckna aktier framför övriga garanter, men inte framför befintliga aktieägare. Sannolikheten att de tecknar aktier i Emissionen bedöms som god eftersom ÖF Intressenter AB:s frånvaro i Emissionen lämnar cirka hälften av teckningsrätterna outnyttjade. Ingen ersättning utgår för de prioriterade garantiförbindelserna.

Finansiell information

Bolagets mål är att vara marknadsledande inom online-försäljning av smycken och armbandsur i Skandinavien och på sikt bli en av de ledande aktörerna i Europa.

2011 års siffror inkluderar omsättning och köpeskilling och därmed reavinst för den numera sålda verksamheten i Önskefoto AB.

Resultaträkning (TSEK)	Q1 2014	Q4 2013	Q1 2013	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31	2011-01-01 -2011-12-31
Nettoomsättning	3 245	5 106	4971	28 314	26 304	24 492
Övriga rörelseintäkter	0	87	0	468	723	14 204
Summa	3 245	5 193	4971	28 782	27 027	38 696
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-2 107	-4 175	-2976	-19 428	-17 364	-15 003
Övriga externa kostnader	-1 272	-2 640	-1354	-7 475	-6 584	-9 723
Personalkostnader	-1 306	-1 722	-1257	-6 066	-5 950	-7 343
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-81	-1 632	-110	-2 134	-1 355	-476
Övriga rörelsekostnader	0	-578	0	-638	-10	0
Omställningskostnader	0	0	0	0	0	-1 740
Summa rörelsens kostnader	-4 766	-10 747	-5 697	-35 741	-31 263	-34 285
Rörelseresultat	-1 521	-5 554	-726	-6 959	-4 236	4 411
Resultat från finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	5	0	5	7	62
Räntekostnader och liknande resultatposter	-44	-70	-19	-186	-111	-208
Summa resultat från finansiella poster	-43	-65	-19	-181	-104	-146
Resultat efter finansiella poster	-1 564	-5 619	-745	-7 140	-4 340	4 265
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0
Skatt	344	421	164	727	1 272	-916
Periodens resultat	-1 220	-5 198	-581	-6413	-3068	3349
Resultat per aktie vid periodens utgång (SEK)	-0,43	-1,81	-0,20	-2,23	-1,07	1,17



Balansräkning (TSEK)	Efter Emissionen*	Q1 2014	Q4 2013	Q1 2013	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Tillgångar							
Anläggningstillgångar	4 851	4 851	4 587	4 675	4 587	4 675	5 025
Omsättningstillgångar	6 496	6 496	7 831	9 960	7 831	9 960	19 637
Summa tillgångar	11 347	11 347	12 418	12 607	12 418	14 635	24 662
Skulder, eget kapital & avsättningar							
Bundet eget kapital	8 629	1 455	1 455	1 455	1 455	1 455	2 096
Fritt eget kapital	-2 315	-2 315	-1 095	4 739	-1 095	5 320	11 765
Obeskattade reserver	0	0	0	0	0	0	0
Avsättningar	0	0	0	0	0	0	828
Långfristiga skulder	2 823	2 823	2 823	2 383	2 553	2 455	2 738
Kortfristiga skulder	2 210	9 438	9 235	4 030	9 505	5 405	7 235
Summa eget kapital och skulder	11 347	11 347	12 418	12 607	12 418	14 635	24 662
Nyckeltal							
Soliditet (%)	55,6	Neg.	2,9	49,1	2,9	46,2	56,2
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,8	Neg.	33,5	1,0	33,5	1,2	0,7
Noter							
Antal anställda	11	11	12	11	12	11	15
Löner och ersättning (TSEK)	i.u.	1 306	1 722	1 257	3 526	4 100	5 561
Utdelning till aktieägare (TSEK)	0	0	0	0	0	4 017	7 174

*Illustrerar Q1 2014:s räkenskaper med tillägg för Emissionen.

Årlig kassaflödesanalys (TSEK)**2013****2012****2011****Den löpande verksamheten**

Rörelseresultat före finansiella poster

-6 959

-4 236

4 411

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm.

1 863

805

-13 310

Erhållen ränta

5

7

62

Erlagd ränta

-186

-112

-223

Betald inkomstskatt

-614

179

1341

-5 891

-3 357

-7 719

Ökning/minskning varulager

1 498

478

-846

Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar

113

5 320

7 447

Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder

2 991

-2 018

-9 981

Kassaflöde från den löpande verksamheten**-1 289****423****-11 099****Investeringsverksamheten**

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar

-192

-598

-1 314

Sålda immateriella anläggningstillgångar

0

0

8 000

Investeringar i materiella anläggningstillgångar

-46

-63

-48

Sålda materiella anläggningstillgångar

650

650

4 210

Investeringar i dotterbolag

-421

0

0

Ökning/minskning av kortfristiga placeringar

0

497

0

Kassaflöde från investeringsverksamheten**-9****486****10 848****Finansieringsverksamheten**

Upptagna lån

0

0

3 225

Amortering av skuld

-239

-283

-5 140

Utbetald utdelning

0

-4 017

-7 174

Kassaflöde från finansieringsverksamheten**-239****-4 300****-9 089****Årets kassaflöde****-1 537****-3 391****-9 340**

Likvida medel vid årets början

2 585

5 976

15 316

Likvida medel vid årets slut

1 048

2 585

5 976



Bolagsordning

Bolagsordning antagen den 21 oktober 2010.

§1 Firma

Bolagets firma är Online Brands Nordic AB (publ).

§2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Borås kommun.

§3 Verksamhet

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

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 4 500 000 kronor och högst 18 000.000 kronor.

§5 Antal aktier

Bolaget skall ha lägst 9 000.000 och högst 36 000.000 aktier.

§6 Styrelse

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

§7 Revisor

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

§8 Kallelse till bolagsstämma

Bolagsstämma skall kunna hållas antingen i Borås kommun eller i Malmö kommun. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

§9 Ärenden på årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av förslaget till dagordning.

4. Val av en eller flera justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. Beslut angående
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
9. Val av styrelse och i förekommande fall revisor samt styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Anmälan till bolagsstämma

En aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall anmäla detta till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman skall antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18§ första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39§ aktiebolagslagen (2005:551).

Adresser

Online Brands Nordic AB

Boråsvägen 40

516 81 Dalsjöfors

Tel: 033-27 25 00

Mail: staffan.settergren@onlinebrands.se

www.onlinebrands.se

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Box 234

431 23 Mölndal

Tel: 031-745 50 21

Mail: tc@thenberg.se

www.thenberg.se

