

# SAMMENDRAG

## INNLEDNING OG ADVARSLER

<b>Innledning og advarsler</b>	Dette sammendraget bør leses som en introduksjon til prospektet (" <b>Prospektet</b> "). Enhver beslutning om å investere i verdipapirene bør baseres på grunnlag av investorens vurdering av Prospektet i sin helhet. Investoren kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen. Dersom et krav knyttet til informasjonen i Prospektet bringes inn for en domstol, kan den saksøkende investor, i henhold til nasjonal lovgivning, måtte bære kostnadene ved å oversette Prospektet før rettergangen innledes. Sivilrettslig ansvar påhviler kun personer som har utarbeidet dette sammendraget, herunder enhver oversettelse av dette, men bare dersom sammendraget er villedende, unøyaktig eller inkonsistent når det leses sammen med de øvrige delene av Prospektet, eller dersom det, når det leses sammen med de øvrige delene av Prospektet, ikke gir den nøkkelinformasjonen investorene trenger for å kunne vurdere om de skal investere i verdipapirene.
<b>Om Ellos Holding</b>	Utsteder av verdipapirene er Ellos Holding AB (publ), organisasjonsnummer 559495-4116 (begrepene " <b>Selskapet</b> ", " <b>Ellos Holding</b> ", " <b>Ellos Group</b> " og " <b>Konsernet</b> " viser til Ellos Holding AB (publ), konsernet der Ellos Holding AB (publ) er morselskap eller Ellos Holding ABs (publ) datterselskaper, avhengig av sammenhengen). Selskapets adresse er Box 961, SE-501 10 Borås, Sweden og LEI-koden er 1595UU5YMU4S61M2UO26. Selskapets telefonnummer er +46 33-16 00 00. ISIN-koden for aksjene er SE0028799429 og kortnavnet (ticker) vil være ELLOS. Selskapets hjemmeside er <a href="http://www.ellogroup.com">www.ellogroup.com</a> .
<b>Kompetent myndighet</b>	Prospektet har blitt godkjent av den svenske Finansinspektionen den 29. juni 2026. Finansinspektionens besøksadresse er Sveavägen 44, SE-111 34 Stockholm, Sverige, og postadressen er Box 7821, SE-103 97 Stockholm, Sverige. Finansinspektionens telefonnummer er +46 (0)8-408 980 00 og hjemmesiden er <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a> .

## NØKKELINFORMASJON OM UTSTEDEREN

### Hvem er utstederen av verdipapirene?

<b>Generell informasjon om Ellos Holding</b>	Utstederen av verdipapirene er Ellos Holding AB (publ), organisasjonsnummer 559495-4116. Selskapet har sitt registrerte kontor i Borås kommune. Selskapet er et svensk allmennaksjeselskap stiftet i Sverige i henhold til svensk rett. Selskapets organisasjonsform reguleres av den svenske aksjeloven (2005:551) (" <b>Aksjeloven</b> "). Selskapets LEI-kode er 1595UU5YMU4S61M2UO26.
<b>Ellos Holdings virksomhet</b>	<p>Ellos Group er en av de ledende<sup>1)</sup> nordiske online shopping-destinasjonene for mote og interiør<sup>2)</sup>. Konsernet driver nettbutikkene Ellos, Jotex og Homeroom, som har sterke markedsposisjoner i Norden innenfor Konsernets hovedmålgruppe, kvinner i midtlivet.</p> <p>Ellos tilbyr mote og interiør, samt utvalgte tilgrensende kategorier som kjøkken &amp; kaffe og skjønnhet, i de nordiske landene og på utvalgte europeiske markeder. Jotex og Homeroom fokuserer på interiør og tilbyr hjemmetekstiler, møbler, tepper, dekorasjon og belysning. Gjennom disse tre nettbutikkene retter Ellos Group seg mot både det digitale motemarkedet og det digitale interiørmarkedet.</p> <p>Konsernets virksomhet støttes av en felles og skalerbar digital plattform som integrerer innkjøp, logistikk, data-analyse, digital markedsføring, betalingsløsninger og kundeservice. Denne forretningsmodellen gjør det mulig for Konsernets nettbutikker å fokusere på merkevarebygging, posisjonering, prising, salg og markedsføring innenfor hvert enkelt kundetilbud. I Sverige, Norge, Danmark og Finland støttes kundetilbudet også av Konsernets integrerte betalings- og finansieringsløsning Elpy, noe som gjør det mulig for Ellos Group å håndtere kundereisen internt og styrke kundelojaliteten.</p> <p>1) Konsernet har den tredje største markedsandelen innen interiør på nett i Sverige og den fjerde største markedsandelen innen mote på nett i Sverige, ifølge Arthur D. Littles markedsanalyse.</p> <p>2) "Interiør" inkluderer husholdningsartikler, husholdningsapparater og utvalgte underkategorier innen hjemmestyr (som kjøkken &amp; husholdning, tekstiler, utemøbler og tilbehør til kjæledyr).</p>

**Ellos Holdings eierstruktur**

Tabellene nedenfor viser aksjonærene som eier minst fem prosent av aksjene og stemmene i Ellos Holding før Tilbudet og etter gjennomføringen av Tilbudet, samt det samlede aksjeeierskapet til Selskapets styremedlemmer og ledende ansatte. Etter gjennomføringen av Tilbudet vil ingen enkeltaksjonær eller gruppe av aksjonærer, direkte eller indirekte, kontrollere Ellos Holding.

Aksjonær	Aksjebeholdning før Tilbudet	
	Aksjer	Aksjer og stemmer, %
Sissener <sup>1)</sup>	4 633 317	23,5
Surfside Holding AS	2 880 586	14,6
Pareto Asset Management <sup>2)</sup>	2 760 833	14,0
Storm Capital <sup>3)</sup>	1 983 317	10,0
Verdipapirfondet DNB High Yield	1 599 876	8,1
Styremedlemmer og ledende ansatte <sup>4)</sup>	50 000	0,3
Øvrige eksisterende aksjonærer	5 839 289	29,6
<b>Totalt</b>	<b>19 747 218</b>	<b>100,0</b>

- 1) Sissener Opportunities RAIF SICAV Sissener Credit Opportunities, Sissener SICAV Sissener Canopus og Sissener SICAV Sissener Corporate Bond Fund (samlet "Sissener").
- 2) Pareto Nordic Credit Opportunities, Pareto SICAV Pareto Nordic Corporate Bond, Forsvarets Personellservice og Pareto SICAV Pareto Nordic Cross Credit (samlet "Pareto Asset Management").
- 3) Storm Fund II Storm Bond Fund ("Storm Capital").
- 4) Eksklusive 2 880 586 aksjer eid av Surfside Holding AS, som er heleid av Morten Eivindsson Astrup, og 1 983 317 aksjer eid av Storm Capital, som er en nærstående part til Morten Eivindsson Astrup.

Aksjonær	Aksjebeholdning etter Tilbudet (dersom Tilbudet blir fulltegnet og Overtidelingsopsjonen ikke utøves)	
	Aksjer	Aksjer og stemmer, %
Sissener	5 133 317	20,7
Surfside Holding AS	2 880 586	11,6
Pareto Asset Management	2 760 833	11,2
Storm Capital	2 466 650	10,0
Verdipapirfondet DNB High Yield	1 599 876	6,5
Styremedlemmer og ledende ansatte <sup>1)</sup>	50 000	0,2
Øvrige eksisterende aksjonærer	5 839 289	23,6
Øvrige investorer i Tilbudet	4 016 667	16,2
<b>Totalt</b>	<b>24 747 218</b>	<b>100,0</b>

- 1) Eksklusive 2 880 586 aksjer eid av Surfside Holding AS, som er heleid av Morten Eivindsson Astrup, og 2 466 650 aksjer eid av Storm Capital, som er en nærstående part til Morten Eivindsson Astrup.

Aksjonær	Aksjebeholdning etter Tilbudet (dersom Tilbudet blir fulltegnet og Overtidelingsopsjonen utøves fullt ut)	
	Aksjer	Aksjer og stemmer, %
Sissener	5 133 317	20,1
Surfside Holding AS	2 880 586	11,3
Pareto Asset Management	2 760 833	10,8
Storm Capital	2 466 650	9,7
Verdipapirfondet DNB High Yield	1 599 876	6,3
Styremedlemmer og ledende ansatte <sup>1)</sup>	50 000	0,2
Øvrige eksisterende aksjonærer	5 839 289	22,9
Øvrige investorer i Tilbudet	4 766 667	18,7
<b>Totalt</b>	<b>25 497 218</b>	<b>100,0</b>

- 1) Eksklusive 2 880 586 aksjer eid av Surfside Holding AS, som er heleid av Morten Eivindsson Astrup, og 2 466 650 aksjer eid av Storm Capital, som er en nærstående part til Morten Eivindsson Astrup.

**Styremedlemmer og konsernledelse**

Selskapets styre består av Morten Eivindsson Astrup (styreleder), Joakim Friedman, Mariette Kristensson, Hans Lindau (ansattrepresentant) og Åsa Tobrant (ansattrepresentant), med Sofia Svensson (varamedlem for ansattrepresentant) og Satu Tervo (varamedlem for ansattrepresentant) som varamedlemmer.

Selskapets konsernledelse består av Hans Ohlsson (CEO), Johan Stigson (CFO), Markus Andersson (CIO), Alexandra Dornérus (Business Development Manager), Sofia Ekensten (Brand Director Ellos), Johan Kromer (Chief Procurement Officer), Mathias Parkhagen (Logistics and Supply Director) og Marie Fall (People and Culture Director).

**Revisor**

Ellos Holdings uavhengige revisor er det registrerte revisjonsselskapet Ernst & Young Aktiebolag, organisasjonsnummer 556053-5873 ("EY"), Parkgatan 49, SE-411 38 Göteborg, Sverige, med Andreas Mast, statsautorisert revisor og medlem av FAR (bransjeorganisasjonen for statsautoriserte revisorer), som hovedansvarlig revisor.

## Hva er den viktigste finansielle informasjonen om utstederen?

### Finansiell nøkkelinformasjon om utstederen

Prospektet inneholder utvalgt historisk finansiell informasjon for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2025, 2024 og 2023, samt for tremånedersperioden som ble avsluttet 31. mars 2026, med sammenligningstall for tilsvarende periode i 2025.

Den utvalgte historiske finansielle informasjonen for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2025, er hentet fra Ellos Holdings reviderte konsernregnskap for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2025. Den utvalgte historiske finansielle informasjonen for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2024 og 2023, er hentet fra Ellos Group Nordic AB (publ)s ("Ellos Nordic") reviderte konsernregnskaper per og for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2024 og 2023. Ettersom Ellos Holding ble stiftet i september 2024, finnes det ingen historisk finansiell informasjon for tidligere perioder for Ellos Holding. Ellos Holding mener at den historiske konsernfinansielle informasjonen knyttet til dets direkte datterselskap Ellos Nordic, som inngår i Prospektet, gir et representativt bilde av Konsernets finansielle stilling, resultat og utvikling for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2024 og 2023, og at denne informasjonen i alle vesentlige henseender er sammenlignbar med Ellos Holdings historiske konsernfinansielle informasjon for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2025. De vesentligste forskjellene gjelder oppkjøpsverdier og finansieringsstruktur.

### Utvalgte poster fra resultatregnskapet

SEK millioner (med mindre annet er oppgitt)	For regnskapsåret avsluttet 31. desember			For tremånedersperioden avsluttet 31. mars	
	2025	2024	2023	2026	2025
	Ellos Holding Revidert	Ellos Nordic Revidert	Ellos Nordic Revidert	Ellos Holding Ikke revidert	Ellos Holding Ikke revidert
Nettoomsætning	3 463,7	3 322,5	3 436,6	831,4	801,6
Driftsresultat	147,0	55,7	115,3	3,3	14,4
Periodens resultat	33,1	12,7	64,8	-19,7	-14,0
Resultat per aksje før utvanning (SEK)	1,68 <sup>1)</sup>	25,46 <sup>2)</sup>	129,686 <sup>2)</sup>	-1,00 <sup>1)</sup>	-0,71 <sup>1)</sup>
Resultat per aksje etter utvanning (SEK)	1,68 <sup>1)</sup>	25,46 <sup>2)</sup>	129,686 <sup>2)</sup>	-1,00 <sup>1)</sup>	-0,71 <sup>1)</sup>

1) Basert på et vektet gjennomsnitt på 19 747 218 utestående aksjer i Ellos Holding i perioden (etter justering for å hensynta den omvendte aksjespleisen (1:40) gjennomført i mai 2026).

2) Basert på et vektet gjennomsnitt på 500 000 utestående aksjer i Ellos Nordic i perioden.

### Utvalgte poster fra balansen

SEK millioner (med mindre annet er oppgitt)	Per 31. desember			Per 31. mars	
	2025	2024	2023	2026	2025
	Ellos Holding Revidert	Ellos Nordic Revidert	Ellos Nordic Revidert	Ellos Holding Ikke revidert	Ellos Holding Ikke revidert
Sum eiendeler	3 116,0	2 060,0	2 042,9	3 004,8	3 244,7
Varelager	764,3	661,7	621,3	766,2	678,8
Goodwill	392,4	–	–	392,4	392,4
Sum egenkapital	750,8	251,1	216,9	736,2	711,3
Nettogjeld <sup>1)</sup>	1 320,7	961,8	913,6	1 361,2	1 648,4

1) For definisjonen av nettogjeld, se "Utvalgt finansiell informasjon – Definisjoner av alternative nøkkeltall og operative nøkkeltall".

### Utvalgte poster fra Konsernets kontantstrømpoppstilling

SEK millioner (med mindre annet er oppgitt)	For regnskapsåret avsluttet 31. desember			For tremånedersperioden avsluttet 31. mars	
	2025	2024	2023	2026	2025
	Ellos Holding Revidert	Ellos Nordic Revidert	Ellos Nordic Revidert	Ellos Holding Ikke revidert	Ellos Holding Ikke revidert
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	339,3	36,8	299,7	-52,1	-48,5
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-18,5	-24,5	-29,0	-1,6	-4,0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-287,7	13,6	-271,2	-120,3	-18,8

## Hva er de spesifikke nøkkelrisikoene for utstederen?

### Vesentlige risikofaktorer som er spesifikke for utstederen

Før en investeringsbeslutning er det viktig å nøye analysere de risikofaktorene som anses som vesentlige for Ellos Group. Disse omfatter blant annet følgende risikoer som er spesifikke for utstederen.

#### **Svake makroøkonomiske forhold, herunder geopolitisk uro, kan ha en negativ påvirkning på etterspørselen etter Konsernets produkter.**

Konsernet er eksponert for makroøkonomiske faktorer som påvirker forbrukerne, særlig i Norden. Makroøkonomiske faktorer som kan påvirke forbrukernes utgifter og dermed Konsernet, omfatter blant annet renter, tollsatser, geopolitiske konflikter og andre handelsrestriksjoner som påvirker verdenshandelen, inflasjon, arbeidsledighet, husholdningenes gjeld, politiske beslutninger (som avdragskrav eller endringer i regelverk), energi- og drivstoffpriser samt utviklingen i boligmarkedet og boligpriser. Makroøkonomisk ustabilitet kan også bidra til svingninger i valutakurser, noe som kan øke innkjøpskostnadene og påvirke marginene negativt når det gjelder Konsernets salg og innkjøp i ulike valutaer. En svakere privatøkonomi hos forbrukerne eller lavere forbrukertillit kan redusere forbruket, særlig av varer forbrukerne ikke er avhengig av som mote- og interiørprodukter. Svake eller forverrede økonomiske forhold for forbrukerne, særlig i Norden, kan derfor ha en negativ innvirkning på Konsernets virksomhet, finansielle stilling og resultat.

**Vesentlige risikofaktorer som er spesifikke for utstederen, forts.****Ellos Group tilbyr betalingsløsninger og finansielle tjenester som utgjør regulert virksomhet som krever tillatelse, og skjerpede regulatoriske krav kan påvirke lønnsomheten.**

Konsernet tilbyr enkelte finansielle tjenester til kundene sine, som kredittgivning og forsikringsformidling. Tilbudet av slike finansielle tjenester er underlagt regulatoriske krav og forbrukervernregler. Manglende oppfyllelse av disse eller andre gjeldende rettslige krav kan føre til tiltak fra tilsynsmyndigheter, herunder sanksjoner som administrative overtredelsesgebyrer, og kan potensielt påvirke gyldigheten og håndhevbarheten av enkelte kredittavtaler, noe som i forekommende tilfeller kan påvirke Konsernets finansielle stilling og resultat negativt. I de senere årene har spørsmål om forbrukervern fått økt oppmerksomhet fra et regulatorisk perspektiv i Norden og på EU-nivå, noe som har medført flere nye regler og krav knyttet blant annet til forbrukerkreditter. Disse nye reglene og andre nye krav som innføres, kan medføre at Konsernet blir underlagt strengere regler for operasjonell kapasitet og risikostyring, noe som igjen kan føre til økte etterlevelseskostnader og potensielt nødvendiggjøre endringer i Konsernets nåværende forretningsmodell.

**Konsernets nettoomsättning og resultat genereres delvis fra dets betalingsløsninger og finansielle tjenester.**

En del av Ellos Groups forretningsmodell og kundetilbud er å tilby integrerte betalingsløsninger under varemerket Elpy i form av blant annet faktura- og delbetalinger. Konsernet samarbeider videre med Resurs Bank om forbrukerkreditter, privatlån og enkelte andre relaterte forsikringsprodukter. Kunde-kredittene som administreres i samarbeid med Resurs Bank, er viktige for Ellos Groups lønnsomhet. Dersom avtalene med Resurs Bank skulle bli sagt opp før de utløper, eller dersom de skulle utløpe uten å bli forlenget eller fornyet, kan dette potensielt få negative konsekvenser for Konsernets virksomhet, særlig i relasjon til de betalingsløsningene og finansielle tjenestene som Konsernet tilbyr. Videre trer nye endringer i forbrukerkredittlovgivningen som styrker forbrukervernet i kraft i november 2026. Det er en risiko for at disse nye reglene kan føre til for eksempel lavere konverteringsgrader, noe som kan påvirke Konsernets lønnsomhet, resultat og finansielle stilling negativt.

**Konsernet er eksponert for risikoer knyttet til sine leverandører.**

Konsernet har ingen egenproduksjon, og produktene produseres i stor grad i Asia. Konsernet benytter, og er til en viss grad avhengig av, tredjepartstjenester levert av Global Sustainable Sourcing Limited. De geopolitiske utfordringene de siste årene, herunder covid-19-pandemien, Russlands invasjon av Ukraina og senere utviklinger i Midtøsten, har synliggjort sårbarheten i globale innkjøps- og leverandørkjeder. I tillegg er det viktig for Konsernets virksomhet og omdømme at leverandørene oppfyller avtalte produksjonskvoter, kvalitetsstandarder og leveringstider. Ettersom Konsernet anskaffer en betydelig del av produktene sine fra Asia, er det eksponert for forstyrrelser i leverandørkjeden. Dersom slike forstyrrelser vedvarer, kan de påvirke Konsernets nettoomsättning negativt, øke kostnadene og redusere kundetilfredsheten dersom Konsernet ikke kan levere varer i tide eller tilby det samme produktsortimentet, noe som igjen kan påvirke Konsernets finansielle stilling og resultat negativt.

**Konsernets innkjøp er eksponert for prisøkninger og prissvingninger.**

Konsernets produkter produseres hovedsakelig i Asia. Kostnaden for solgte varer er blant annet avhengig av prisen på råvarer og andre innsatsmaterialer. Siden Konsernet ikke har avtaler med faste priser, kan svingninger i råvarepriser, særlig for bomull og olje, forårsake betydelige endringer i Konsernets kostnader. Prisvolatilitet kan oppstå som følge av svingninger i tilbud og etterspørsel (herunder kundeetterspørsel), krig og geopolitiske spenninger, spekulasjon og andre markedsfaktorer. Ettersom Konsernet kjøper produkter fra leverandører globalt, kan slike faktorer også føre til økte kostnader for transport av varer (frakt) fra leverandører til Konsernets lager i Viared utenfor Borås. Dersom økte priser på produkter og frakt ikke fullt ut kan veltes over på forbrukerne, vil Konsernets kostnad for solgte varer øke, noe som kan påvirke Konsernets bruttomarginer og driftsresultat negativt.

**Markedene for mote- og interiørprodukter er svært konkurranseutsatte og fragmenterte.**

Ellos Group opererer i et svært konkurranseutsatt miljø som forener mote, interiør og netthandel i sine markeder. Konkurransen kommer fra en kombinasjon av både globale og lokale tradisjonelle detaljhandelsaktører, digitalt først-orienterte moteplattformer og spesialiserte interiøraktører. Konsernets konkurrenter kan dra nytte av konkurransefortrinn og vinne markedsandeler på Konsernets bekostning. Ettersom forbrukerne enkelt og raskt kan sammenligne priser, produktsortiment, leveringstider og salgsvilkår, som returvilkår, mellom ulike nettforhandlere før de treffer en kjøpsbeslutning, kan Konsernets muligheter til å anvende vilkår som er fordelaktige for Konsernet være begrenset. Disse faktorene kan føre til høyere kostnader for kundeanskaffelse, redusere Konsernets markedsandel og påvirke Konsernets mulighet til å opprettholde ønskede prisnivåer negativt, noe som igjen kan påvirke Konsernets nettoomsättning, resultat og fremtidsutsikter negativt.

**Etterspørselen etter moteprodukter påvirkes av forbrukertrender samt av sesong- og værforhold.**

Konsernets suksess i markedsføringen av produktene sine er delvis avhengig av evnen til å identifisere, forutse og tilpasse seg endrede trender og forbrukerpreferanser. Forbrukernes preferanser når det gjelder design, kvalitet, holdbarhet og pris, har en tendens til å endre seg raskt. Som følge av dette kan Konsernet mislykkes i å imøtekomme kundenes etterspørsel på grunn av suboptimale sortimentsvalg eller bestilte mengder. Etterspørselen etter Konsernets produkter, særlig klær, varierer gjennom kalenderåret på grunn av sesongmønstre. I tillegg påvirkes etterspørselen av særlige shopping- eller kampanjeperioder. Dersom Konsernet ikke lykkes med å oppnå forventet salg under slike kampanjer, eller dersom værforholdene ikke følger forventede sesongmønstre, kan dette påvirke Konsernets nettoomsättning og driftsresultat negativt og også påvirke hvordan nettoomsättning og driftsresultat periodiseres og regnskapsføres mellom ulike kvartaler.

**Vesentlige risiko-faktorer som er spesifikke for utstederen, forts.**

**Konsernet er eksponert for risiko knyttet til sine IT-systemer, herunder risikoen for cyberangrep og IT-inntrengninger.**

Konsernet er i stor grad avhengig av velfungerende IT-systemer, ettersom forretningsmodellen er heldigital. Enhver forstyrrelse i tjenestene som leveres av eksterne tjenesteleverandører, cyberangrep eller andre uautoriserte inntrengninger kan påvirke Konsernets virksomhet negativt, for eksempel ved å føre til manglende evne til å opprettholde visse funksjoner og dermed forårsake forstyrrelser for Konsernets kunder. Problemer med maskinvare, som datamaskin- og nettverkskomponenter, kan for eksempel skyldes produksjonsfeil, ulykker, slitasje og overbelastning, samt cyberangrep, datainnbrudd og andre former for sabotasje, som kan være vanskelige å forutse og forebygge. Selv om Konsernet delvis har implementert løsninger for teknisk redundans, kan Konsernets IT-plattform fra tid til annen bli utsatt for sikkerhetshendelser og uforutsette driftsforstyrrelser. Konsernet kan pådra seg betydelige kostnader for å beskytte seg mot eller utbedre cyberangrep, noe som kan påvirke virksomheten og resultatet negativt. Dersom Konsernet ikke lykkes med å opprettholde konfidensialiteten og integriteten til personopplysninger og annen sensitiv informasjon, kan dette også påvirke Konsernets omdømme, varemerke og virksomhet negativt. Trusler mot Konsernets IT-sikkerhet kan også utsette Konsernet for rettsvister, bøter og/eller erstatningsansvar.

**Konsernet er avhengig av effektive logistikk-, leverings- og returprosesser.**

Effektiv logistikk er ryggraden i Konsernets evne til å påvirke og forbedre kundetilfredshet, operative kostnader og varemerkeloyalitet. Pakking, utgående leveranser og mottak av produkter håndteres i Konsernets lager- og logistikk-senter i Viared utenfor Borås. Som følge av at Ellos Groups lager- og logistikk-sentre er lokalisert i Viared, er Konsernet eksponert for økt risiko for avbrudd. I tillegg kan det bli nødvendig med ytterligere logistikkapasitet i fremtiden når Konsernet fortsetter å utvide virksomheten. Dersom Konsernet ikke lykkes med å drive og optimalisere logistikken på en vellykket og effektiv måte, kan dette føre til overkapasitet eller kapasitetsmangel og økte kostnader, noe som igjen kan påvirke Konsernets finansielle stilling og resultat negativt. Videre er effektiv transport, herunder til og fra Konsernets logistikk-senter i Viared, grunnleggende for Konsernet. Dersom Konsernet ikke klarer å håndtere transport og levering til kunder på en kostnadseffektiv og bærekraftig måte, kan dette påvirke kundeopplevelsen negativt. Effektiv returhåndtering som gjør det mulig for forbrukere å returnere produkter på en hensiktsmessig måte, er også et viktig salgsargument innen netthandel og særlig betydningsfullt ved nettsalg av moteprodukter. Dersom Konsernet ikke lykkes med å håndtere returer effektivt og møte kundenes forventninger, kan dette til syvende og sist påvirke Konsernets nettoomsättning og driftsresultat negativt.

**Ellos Group kan mislykkes med å opprettholde effektiv internkontroll og etterlevelse i virksomheten.**

Ellos Group er avhengig av effektiv styring, interne kontrollsystemer og etterlevelsesrutiner for å støtte sin integrerte nettplattform og sikre at virksomheten drives i samsvar med gjeldende lover, regler, interne retningslinjer og avtaleforpliktelse. Dette omfatter kontroller knyttet til finansiell rapportering, innkjøp og leverandøropfølging, produktetterlevelse, lagerstyring, databeskyttelse og informasjonssikkerhet, forbrukerkreditter og forsikringsformidling, sanksjoner og handelsrelatert etterlevelse, tollspørsmål, skattespørsmål samt arbeidsmiljø og helse. Dersom Konsernets internkontrollmiljø eller etterlevelsesrammeverk skulle vise seg å være utilstrekkelig, eller dersom det identifiseres vesentlige mangler, kan Konsernet måtte gjennomføre kostbare tiltak for å avhjelpe dette, tilpasse prosessene, systemene eller kundetilbudet eller bli gjenstand for regulatoriske undersøkelser, bøter, krav, operative forstyrrelser, tap som følge av bedrageri eller feil samt omdømmeskade. Dette kan redusere tilliten blant kunder, leverandører, tilsynsmyndigheter, långivere og investorer og påvirke Konsernets virksomhet, finansielle stilling og resultat negativt.

**Konsernet kan møte vanskeligheter med å finansiere virksomheten sin.**

Konsernets virksomhet finansieres hovedsakelig gjennom kontantstrøm fra den løpende virksomheten og lån fra eksterne långivere, herunder utestående obligasjonslån. Konsernets finansieringsavtaler inneholder blant annet finansielle covenants, restriksjoner og cross-default-bestemmelser. Et brudd på eller en akselerasjon under en finansieringsordning kan derfor utløse plikter til å tilbakebetale annen gjeld for fall. Konsernets evne til å oppfylle sine forpliktelse, betale renter og refinansiere gjeld ved forfall er avhengig av fremtidige kontantstrømmer, lønnsomhet og finansiell stilling. Det er en risiko for at Konsernet ikke vil generere tilstrekkelig overskudd og kontantstrøm til å finansiere virksomheten, betale rentekostnadene eller refinansiere gjelden, og at Konsernet kan måtte hente inn ytterligere kapital gjennom for eksempel rettede emisjoner, fortrinnsemisjoner, banklån eller gjeldsfinansiering i kapitalmarkedet. Det er en risiko for at Konsernet ikke vil kunne oppnå fremtidig finansiering på akseptable vilkår, eller i det hele tatt, eller refinansiere eksisterende gjeld ved forfall. Dette kan medføre krav om umiddelbar tilbakebetaling av utestående gjeld eller at kreditorer iverksetter tiltak for å realisere eventuell stilt sikkerhet. Dette vil påvirke Konsernets virksomhet, resultat og finansielle stilling negativt.

**NØKKELINFORMASJON OM VERDIPAPIRENE**

**Hva er hovedtrekkene ved verdipapirene som tilbys?**

<b>Verdipapirene som tilbys</b>	Aksjer i Ellos Holding AB (publ), organisasjonsnummer 559495-4116. ISIN-koden for aksjene er SE0028799429. Aksjene er denominert i SEK.
<b>Totalt antall aksjer i Selskapet</b>	Per datoen for Prospektet er det totalt 19 747 218 aksjer i Selskapet. Aksjekapitalen utgjør SEK 793 326 500. Aksjene er denominert i SEK, og hver aksje har en kvoteverdi på ca. SEK 40,18. Samtlige utstedte aksjer er fullt innbetalt. Etter gjennomføringen av Tilbudet vil aksjekapitalen utgjøre høyst SEK 994 196 946,67, fordelt på 24 747 218 aksjer, basert på antakelsen om at Tilbudet blir fulltegnet. Dersom Overtidlingsopsjonen utøves fullt ut, vil aksjekapitalen, basert på de samme antakelsene, utgjøre høyst SEK 1 024 327 513,67, fordelt på 25 497 218 aksjer.
<b>Rettigheter knyttet til verdipapirene</b>	Hver aksje i Selskapet gir innehaveren rett til én (1) stemme på generalforsamlingen. Aksjonærer har rett til å stemme for samtlige aksjer de eier i Selskapet. Aksjene er ikke underlagt noen omsetningsbegrensninger. Alle aksjer har lik rett til utbytte og til Selskapets eiendeler samt eventuelt overskudd ved likvidasjon av Selskapet. Alle aksjonærer som på avstemningsdagen fastsatt av generalforsamlingen er innført i aksjeeierregisteret ført av Euroclear Sweden AB, organisasjonsnummer 556112-8074 (" <b>Euroclear Sweden</b> "), har rett til utbytte. Rettighetene knyttet til aksjene utstedt av Selskapet, herunder de rettighetene som følger av vedtektene, kan bare endres i samsvar med Aksjeloven.
<b>Utbyttepolitikk</b>	Ellos Group har til hensikt å dele ut overskuddslikviditet til aksjonærene etter investeringer i lønnsom vekst, forutsatt at Selskapets mål for kapitalstruktur er oppfylt.

## Hvor vil verdipapirene bli omsatt?

<b>Opptak til handel</b>	Den 11. juni 2026 besluttet Nasdaq Stockholms bolagskommitté at Selskapet oppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav. Nasdaq Stockholm vil godkjenne en søknad om opptak til handel av Selskapets aksjer på Nasdaq Stockholm forutsatt at visse sedvanlige vilkår er oppfylt, herunder at Selskapet inngir en slik søknad og at spredningskravet for aksjene er oppfylt. Første dag for handel i Selskapets aksjer forventes å være 8. juli 2026.
--------------------------	--

## Hva er de viktigste risikoene som er spesifikke for verdipapirene?

<b>Vesentlige risikofaktorer som er spesifikke for verdipapirene</b>	<p>Vesentlige risikoer som er spesifikke for aksjene i Ellos Holding omfatter blant annet følgende risikofaktorer.</p> <p><b>Aksjene kan handles under Tilbudsprisen, aksjekursen kan være volatil, og potensielle investorer kan tape deler av eller hele investeringen sin.</b></p> <p>Det er en risiko for at prisen per aksje ("Tilbudsprisen") ikke vil tilsvare den prisen aksjene handles til på Nasdaq Stockholm etter Tilbudet, og at det ikke vil utvikle seg og bestå et likvid marked for aksjene etter noteringen. Markedsprisen på aksjene i Ellos Holding kan bli gjenstand for betydelige svingninger som følge av en rekke ulike faktorer, hvorav enkelte kan være spesifikke for Ellos Holding og dets virksomhet, mens andre kan være knyttet til bransjen der Ellos Holding er virksomt og aksjemarkedet generelt. Som følge av dette kan investorer kanskje ikke selge aksjene sine i Ellos Holding til en pris som tilsvare eller overstiger Tilbudsprisen, eller i det hele tatt.</p> <p><b>Salg av aksjer fra eksisterende aksjonærer, eller oppfatningen av at slike salg kan finne sted, kan føre til at aksjekursen faller.</b></p> <p>Salg av et betydelig antall aksjer i Ellos Holding fra aksjonærer som er underlagt lock-up-forpliktelse eller andre aksjonærer i Ellos Holding, eller en oppfatning om at slike salg kan finne sted, kan føre til at markedsprisen på Ellos Holdings aksjer faller, noe som innebærer en betydelig risiko for investorer.</p> <p><b>Fremtidige tilbud av gjelds- eller egenkapitalinstrumenter fra Ellos Holding kan påvirke markedsprisen på aksjene negativt.</b></p> <p>Ellos Holding kan i fremtiden søke kapital gjennom tilbud av gjeldsinstrumenter, potensielt gjennom konvertible gjeldsinstrumenter, eller ytterligere egenkapitalinstrumenter. En emisjon av ytterligere egenkapitalinstrumenter eller instrumenter med rett til å konvertere til egenkapital kan redusere markedsprisen på aksjene i Ellos Holding og vil utvanne eksisterende aksjonærers økonomiske rettigheter og stemmerett dersom den gjennomføres uten at eksisterende aksjonærer gis tegningsrett.</p> <p><b>Ellos Holdings evne til å betale utbytte i fremtiden kan være begrenset og avhenger av flere faktorer.</b></p> <p>Ellos Holdings utbyttepolitikk innebærer at overskuddslikviditet skal deles ut til aksjonærene etter investeringer i lønnsom vekst, forutsatt at Selskapets mål for kapitalstruktur er oppfylt. Størrelsen på fremtidige utbytter som Ellos Holding kan komme til å betale til aksjonærene, avhenger av flere faktorer som fremtidig resultat, finansiell stilling, kontantstrømmer, arbeidskapitalbehov og investeringskostnader samt begrensninger avtalt i henhold til kredittvilkårene. Det er en risiko for at det ikke kan utdeles utbytte i det hele tatt, eller at fremtidige utbytter blir lavere enn forventet. Dette kan påvirke Ellos Holdings evne til å tiltrekke investorer som i særlig grad baserer sin investeringsbeslutning på muligheten til å motta regelmessige utbytter.</p>
--	--

## NØKKELINFORMASJON OM TILBUDET AV VERDIPAPIRER TIL ALLMENNHETEN OG OPPTAK TIL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

### På hvilke vilkår og etter hvilken tidsplan kan jeg investere i dette verdipapiret?

<b>Tilbudets form og vilkår</b>	<p>Tilbudet omfatter inntil 5 000 000 nyutstedte aksjer i Ellos Holding (eksklusive den Overtildelingsopsjonen som er beskrevet nedenfor) innenfor rammen av Tilbudet.</p> <p>Tilbudet består av (a) et tilbud til allmennheten i Sverige og Norge og (b) et tilbud til institusjonelle investorer i Sverige og utlandet i enkelte jurisdiksjoner utenfor USA i samsvar med Regulation S under Securities Act.</p> <p><b>Overtildelingsopsjon</b></p> <p>For å dekke eventuell overtildeling i forbindelse med Tilbudet vil Selskapet gi Joint Global Coordinators en overtildelingsopsjon, som gir Joint Global Coordinators rett til, innen 30 dager fra den første handelsdagen for Selskapets aksjer på Nasdaq Stockholm, å tilby ytterligere aksjer tilsvarende høyst 750 000 aksjer, hvilket tilsvarer høyst 15 prosent av antallet aksjer i Tilbudet, til en pris tilsvarende Tilbudsprisen.</p> <p><b>Tilbudspris</b></p> <p>Prisen per aksje i Tilbudet er fastsatt til SEK 60 ("Tilbudsprisen"). Tilbudsprisen er fastsatt av Selskapets styre, i samråd med Joint Global Coordinators, basert på en rekke faktorer, herunder diskusjoner med enkelte institusjonelle investorer, en sammenligning med markedsprisen for andre sammenlignbare børsnoterte selskaper, en analyse av tidligere transaksjoner for selskaper innen samme bransje, den nåværende markedssituasjonen og estimater knyttet til Selskapets forretningsmuligheter og fremtidige lønnsomhet. Basert på Tilbudsprisen utgjør markedsverdien av samtlige aksjer i Ellos Holding ca. SEK 1 530 millioner (forutsatt at Tilbudet blir fulltegnet og Overtildelingsopsjonen utøves fullt ut).</p> <p><b>Opptak til handel</b></p> <p>Den 11. juni 2026 besluttet Nasdaq Stockholms bolagskommitté at Selskapet oppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav. Nasdaq Stockholm vil godkjenne en søknad om opptak til handel av Selskapets aksjer på Nasdaq Stockholm forutsatt at visse sedvanlige vilkår er oppfylt, herunder at Selskapet inngir en slik søknad og at spredningskravet for aksjene er oppfylt. Første dag for handel i Selskapets aksjer forventes å være 8. juli 2026.</p>								
<b>Tidsplan for Tilbudet</b>	<table border="0"> <tr> <td>Tegningsperiode for allmennheten i Sverige og Norge</td> <td>30. juni – 7. juli 2026 kl. 15.00 (CEST)</td> </tr> <tr> <td>Bestillingsperiode for institusjonelle investorer</td> <td>30. juni – 7. juli 2026</td> </tr> <tr> <td>Første handelsdag i Selskapets aksjer på Nasdaq Stockholm</td> <td>8. juli 2026</td> </tr> <tr> <td>Oppgjørsdato</td> <td>10. juli 2026</td> </tr> </table>	Tegningsperiode for allmennheten i Sverige og Norge	30. juni – 7. juli 2026 kl. 15.00 (CEST)	Bestillingsperiode for institusjonelle investorer	30. juni – 7. juli 2026	Første handelsdag i Selskapets aksjer på Nasdaq Stockholm	8. juli 2026	Oppgjørsdato	10. juli 2026
Tegningsperiode for allmennheten i Sverige og Norge	30. juni – 7. juli 2026 kl. 15.00 (CEST)								
Bestillingsperiode for institusjonelle investorer	30. juni – 7. juli 2026								
Første handelsdag i Selskapets aksjer på Nasdaq Stockholm	8. juli 2026								
Oppgjørsdato	10. juli 2026								

<b>Utvanningseffekt</b>	Etter gjennomføringen av Tilbudet vil aksjekapitalen øke med høyst SEK 231 001 013,67 og høyst 5 750 000 aksjer og stemmer, basert på antakelsen om at Tilbudet blir fulltegnet og Overtidelingsopsjonen utøves fullt ut. Under antakelsen om at Selskapets eksisterende aksjonærer ikke deltar i Tilbudet, vil deres aksjeinnehav bli utvannet med høyst 20,2 prosent (og med høyst 22,6 prosent av aksjeinnehavene dersom Overtidelingsopsjonen utøves fullt ut).
<b>Transaksjonskostnader</b>	Selskapets transaksjonskostnader knyttet til opptak til handel av Selskapets aksjer på Nasdaq Stockholm og Tilbudet, herunder honorarer til Tilretteleggerne og andre rådgivere, er anslått til ca. SEK 34 millioner.
<b>Hvem er tilbydereren og/eller den som søker om opptak til handel?</b>	
<b>Tilbyderen av verdipapirene og den som søker om opptak til handel</b>	<i>Utstederen</i> Ellos Holding AB (publ), organisasjonsnummer 559495-4116, med registrert kontor i Borås, Sverige, er et svensk allmennaksjeselskap stiftet i Sverige i henhold til svensk rett. Virksomheten drives i henhold til svensk rett. Selskapets virksomhet reguleres av Aksjeloven. Selskapets LEI-kode er 1595UU5YMU4S61M2UQ26.
<b>Hvorfor er Prospektet utarbeidet?</b>	
<b>Bakgrunn, motiv og bruk av emisjonsproveny</b>	Tilbudet og noteringen av Selskapets aksjer på Nasdaq Stockholm vil utvide Selskapets aksjonærbase og gi Ellos Group tilgang til de svenske og internasjonale kapitalmarkedene, noe som forventes å støtte Selskapets videre lønnsomme vekst og utvikling. En notering forventes også å øke kjennskapen til Ellos Group og dets virksomhet og dermed styrke varemerket, noe som indirekte forventes å føre til økt etterspørsel etter Ellos Groups produkter. Noteringen vil også øke Ellos Groups attraktivitet som arbeidsgiver og dermed styrke Selskapets evne til å tiltrekke og beholde talenter. Tilbudet omfatter nyutstedte aksjer. Dersom Tilbudet blir fulltegnet, vil provenyet fra aksjeemisjonen utgjøre SEK 300 millioner før transaksjonskostnader. Dersom Overtidelingsopsjonen utøves fullt ut, vil det ytterligere provenyet utgjøre SEK 45 millioner før transaksjonskostnader. Transaksjonskostnadene forventes å utgjøre ca. SEK 34 millioner. Nettoprovenyet fra Tilbudet forventes å utgjøre ca. SEK 311 millioner, dersom Tilbudet blir fulltegnet og Overtidelingsopsjonen utøves fullt ut. Konsernet har til hensikt å benytte nettoprovenyet fra Tilbudet primært til generelle selskapsformål, herunder til å finansiere investeringer for å fremme konsernets fortsatte lønnsomme vekst og utvikling, samt, for det andre, til å gjennomføre selektive oppkjøp dersom muligheter oppstår, eller, for det tredje, i fravær av slike muligheter, til å redusere sin utestående gjeld, for eksempel ved å redusere utnyttelsen av kredittfasiliteter og/eller tilbakekjøpe eller innfri utestående obligasjoner, dersom forholdene er gunstige.
<b>Interesser og interessekonflikter</b>	Tilretteleggerne yter finansiell rådgivning og andre tjenester til Selskapet i forbindelse med Tilbudet, og mottar sedvanlig godtgjørelse for dette. Den samlede godtgjørelsen til Tilretteleggerne er delvis avhengig av utfallet av Tilbudet. Tilretteleggerne har i den ordinære virksomheten fra tid til annen levert, og kan i fremtiden komme til å levere, ulike bank-, finans-, investerings-, kommersielle og andre tjenester til Selskapet. Som ledd i sin ordinære virksomhet kan Tilretteleggerne og deres nærstående foreta eller inneha en rekke ulike investeringer samt drive aktiv handel i gjelds- og aksjerelaterte verdipapirer (eller relaterte derivatverdipapirer) og finansielle instrumenter (som kan omfatte banklån og/eller kredittmisligholdsswapper) for egen og kunders regning, og kan til enhver tid inneha både lange og korte posisjoner i slike verdipapirer og instrumenter. Slike investerings- og verdipapiraktiviteter kan omfatte Selskapets verdipapirer og instrumenter.