

Memorandumet utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen.
För detaljerad information om Memorandumet, se avsnittet "Viktig information".



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ELLWEE AB

FÖRETRÄDESEMISSION

TECKNINGSPERIOD
29 NOVEMBER – 13 DECEMBER 2023



Eminova Partners
corporate finance

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "ELLWEE" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, ELLWEE AB (publ), 559213-3739. Med "Informationsmemorandumet" eller "Memorandumet" avses detta informationsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i föreliggande Informationsmemorandum. Med "Nasdaq First North" avses Nasdaq First North Growth Market. Med "Eminova Partners Corporate Finance" avses Eminova Partners Corporate Finance AB, 559170-3334. Med "Eversheds Sutherland" avses Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, 556878-2774. Med "Eminova Fondkommission" avses Eminova Fondkommission AB, 556889-7887. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "EUR" avser euro och "USD" amerikanska dollar. Med "M" avses miljoner och med "K", "k", "T" eller "t" avses tusen.

Undantag från prospektskyldighet

Informationsmemorandumet utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eftersom Företrädesemissionen är undantagen från prospektskyldighet enligt lag (2019 :414) med kompletterande bestämmelser till EU:s Prospektförordning då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen underskrider 2,5 miljoner euro.

Viktig information till investerare

Informationsmemorandumet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet, Företrädesemissionen, innehållet i Informationsmemorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Distribution av detta informationsmemorandum och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare informationsmemorandum, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler i sådant land. Varken teckningsrätterna, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Erbjudandet omfattar inte och riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea, Singapore, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet eller distribution av Informationsmemorandumet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare informationsmemorandum, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Informationsmemorandumet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt Erbjudandet kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha gjort eller, i vissa fall, bli ombedd att göra vissa utfästelser vilka Bolaget kommer att förlita sig på.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Informationsmemorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Informationsmemorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Informationsmemorandum 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 Memorandum eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Informationsmemorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Informationsmemorandum eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag.

Framåtriktade uttalanden

Informationsmemorandumet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat eller utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta informationsmemorandum gäller endast per dagen för Informationsmemorandumets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Informationsmemorandumet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Memorandumet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information har avrundats och annan information som presenteras i Informationsmemorandumet har sammanfattats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnittet Finansiell information och nyckeltal samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införts genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	4
BAKGRUND OCH MOTIV	5
VERKSAMHETSBESKRIVNING	6
MARKNADSÖVERSIKT	10
RISKFaktorER	12
INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN	16
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	19
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	23
FINANSIELL ÖVERSIKT	27
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	36
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	41

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

ELLWEEs finansiella rapporter för räkenskapsåren 2022 och 2021 samt delårsrapport 1 januari – 30 september 2023 utgör en del av Informationsmemorandumet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i ELLWEEs årsredovisning för räkenskapsåren 2022 och 2021 samt delårsrapport 1 januari – 30 september 2023, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2022: resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidorna 7-8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 14-35) och revisionsberättelse (sidorna 36-37)
- Årsredovisningen 2021: resultaträkning (sidan 4), balansräkning (sidorna 5-6), kassaflödesanalys (sidan 7), noter (sidorna 12-32) och revisionsberättelse (sidorna 35-37)
- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023: resultaträkning (sidan 11), balansräkning (sidan 12) och kassaflödesanalys (sidan 14)

Finansiell information för ELLWEE avseende räkenskapsåren 2022, 2021 med tillhörande revisionsberättelser samt perioden 1 januari – 30 september 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022 är införlivade i Informationsmemorandumet genom hänvisning. Bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisningar är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Informationsmemorandumet.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt till teckning	Den som på avstämningsdagen den 27 november 2023 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB, för ELLWEEs räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att för varje (1) befintlig aktie erhålla fjorton (14) teckningsrätter. Det krävs fem (5) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.										
Teckningskurs	Teckningskursen uppgår till 20,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.										
Avstämningsdag	Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 27 november 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 november 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 24 november 2023.										
Teckningsperiod	Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 29 november 2023 till och med den 13 december 2023. Observera att sista dag för anmälan via bank och/eller förvaltare kan vara ett datum tidigare än sista teckningsdag för Företrädesemissionen.										
Handel med teckningsrätter	Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 29 november 2023 till och med den 8 december 2023.										
Handel med BTA	Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North mellan 29 december 2023 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.										
Information om aktien	<table><tr><td>Handelsplats:</td><td>Nasdaq First North</td></tr><tr><td>Kortnamn:</td><td>ELLWEE</td></tr><tr><td>ISIN-kod aktie:</td><td>SE0020551679</td></tr><tr><td>ISIN-kod teckningsrätt:</td><td>SE0021148434</td></tr><tr><td>ISIN-kod BTA:</td><td>SE0021148442</td></tr></table>	Handelsplats:	Nasdaq First North	Kortnamn:	ELLWEE	ISIN-kod aktie:	SE0020551679	ISIN-kod teckningsrätt:	SE0021148434	ISIN-kod BTA:	SE0021148442
Handelsplats:	Nasdaq First North										
Kortnamn:	ELLWEE										
ISIN-kod aktie:	SE0020551679										
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0021148434										
ISIN-kod BTA:	SE0021148442										
Viktiga datum	<table><tr><td>Avstämningsdag:</td><td>27 november 2023</td></tr><tr><td>Teckningsperiod:</td><td>29 november - 13 december 2023</td></tr><tr><td>Handel med teckningsrätter:</td><td>29 november - 8 december 2023</td></tr><tr><td>Offentliggörande av utfall:</td><td>15 december 2023</td></tr></table>	Avstämningsdag:	27 november 2023	Teckningsperiod:	29 november - 13 december 2023	Handel med teckningsrätter:	29 november - 8 december 2023	Offentliggörande av utfall:	15 december 2023		
Avstämningsdag:	27 november 2023										
Teckningsperiod:	29 november - 13 december 2023										
Handel med teckningsrätter:	29 november - 8 december 2023										
Offentliggörande av utfall:	15 december 2023										

BAKGRUND OCH MOTIV

ELLWEE marknadsför och säljer husbilar och husvagnar. ELLWEE är genom koncernbolagen EW Fritid AB och EW Fritid Göteborg AB auktoriserade återförsäljare för KABE, Adria, Knaus och Weinsberg inom husbil och husvagn samt Dethleffs, Sun Living, CI, Rollerteam och Tonke inom husbil samt Tebbert inom husvagn. Bolaget erbjuder även försäljning av tillbehören KAMA Fritid. Bolaget, via dotterbolagen, säljer även begagnade husbilar och husvagnar inom fler märken och erbjuder servicetjänster och rekonditionering.

ELLWEEs övergripande strategi är att fortsätta Bolagets påbörjade tillväxtresa genom en kombination av organisk expansion och strategiska förvärv som stärker Bolagets marknadsposition. Förvärvsstrategin utgår från att hitta bolag som möjliggör för ELLWEE att etablera sig inom ytterligare marknadssegment, gynnar koncernens långsiktiga lönsamhet samt utökar Bolagets geografiska närvaro. I syfte att stärka Bolagets ekonomiska ställning, finansiera fortsatt drift och möjliggöra fullföljande av Bolagets tillväxtstrategi genomförs förestående företrädesemission.

Nettolikviden om cirka 24,7 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 0,7 MSEK, bedöms tillföra nödvändiga medel för att realisera affärsplanen och avses finansiera nedanstående aktiviteter, angivna i prioritetsordning:

Återbetalning av moderbolagets tidigare upptagna lån mot närstående plus såväl kapitaliserad som ej kapitaliserad ränta (cirka 25 procent)

Lagerfinansiering till dotterbolagen för utökad försäljning (cirka 50 procent)

Rörelsekapital för Bolagets generella verksamhet genom pågående tillväxt och expansionsfas (cirka 25 procent)

Det garantiåtagande som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till 20,0 MSEK, motsvarande cirka 79 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandet är ej säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Styrelsens försäkran

Styrelsen i Bolaget försäkrar härmed att uppgifterna i Memorandumet är, såvitt styrelsen känner till, riktiga och att, såvitt styrelsen känner till, ingenting är utelämnat Memorandumet som skulle kunna påverka dess innebörd, samt att all relevant information i styrelseprotokoll, revisorsintyg och annan intern dokumentation är inkluderade i Memorandumet.

28 november 2023

ELLWEE AB (publ)

Styrelsen

VERKSAMHETSBSKRIVNING

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

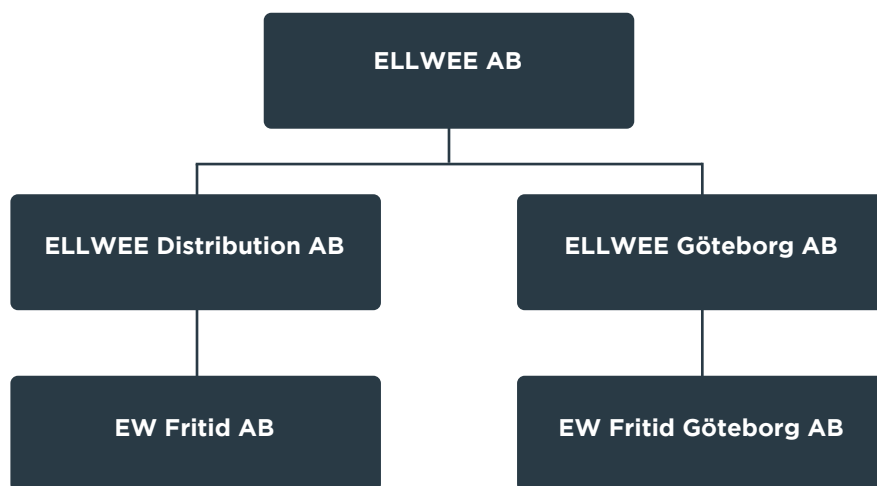
ELLWEE AB (publ), organisationsnummer 559213-3739, registrerades vid Bolagsverket den 26 juli 2019 och har sitt säte i Göteborgs kommun med adress Magasinsgatan 8C, 434 37 Kungsbacka. Bolagets LEI-kod är 549300UYJUX7755YPG41. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget ska direkt eller indirekt via dotter- eller intressebolag bedriva försäljning av motorfordon och motordrivna fordon samt därmed förenlig verksamhet. Telefonnummer är +46 (0) 10 202 23 22. Bolagets hemsida är www.ellweegroup.com. Observera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Informationsmemorandumet såvida inte denna information införlivas i Informationsmemorandumet genom hänvisningar.

KORT OM ELLWEE

ELLWEE marknadsför och säljer husbilar och husvagnar. ELLWEE är genom koncernbolagen EW Fritid AB och EW Fritid Göteborg AB auktoriserade återförsäljare för KABE, Adria, Knaus och Weinsberg inom husbil och husvagn samt Dethleffs, Sun Living, CI, Rollerteam och Tonke inom husbil. Bolaget erbjuder även försäljning av tillbehören KAMA Fritid. Bolaget, via dotterbolagen, säljer även begagnade husbilar och husvagnar inom fler märken, och erbjuder servicetjänster och rekonditionering. ELLWEE avser växa genom förvärv av svenska återförsäljare av rekreationsfordon samt på sikt andra fordonsslag. Genom förvärvet av EW Fritid 2021 samt avyttringen av elfordonsverksamheten 2022 blev återförsäljarverksamheten av husbilar och husvagnar Bolagets verksamhetsfokus.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

ELLWEE AB består av de två helägda dotterbolagen ELLWEE Distribution AB, som äger 100 procent av EW Fritid AB, och ELLWEE Göteborg AB, som äger 100 procent av EW Fritid Göteborg AB.



AFFÄRSIDÉ/ AFFÄRSMODELL

ELLWEE säljer via koncernbolag husbilar, husvagnar, tillbehör och servicetjänster direkt till slutkonsument. Dessa säljs antingen kontant eller via finansiering via tredje part. Vid beställning tas som huvudregel en del som handpenning. Nya fordon köps in av leverantörer medan begagnade fordon huvudsakligen köps in av slutkonsument. Återförsäljarna av nya fordon erbjuder två års nybilsgaranti. På begagnade fordon erbjuder koncernbolaget EW Fritid AB tre månaders garanti på boendedelen och en månad på trafiksäkerhetsdelen. Såväl nya som begagnade fordon säljs antingen med direktbetalning eller via finansiering. Finansiering av nya och begagnade produkter sker av tredje part. Bolaget erbjuder även förmedling av fordon.

MÅLSÄTTNING

ELLWEEs målsättning är att utöka produktsortimentet inom återförsäljning av fordon ytterligare, både när det gäller att bredda

produktutbudet till andra fordonssegment och även att expandera geografiskt inom Sverige.

FINANSIELL MÅLSÄTTNING

Bolagets finansiella målsättning är att genom förvärv nå en omsättning om 1 miljard SEK till 2027 med en tillhörande god EBITDA-marginal.

STRATEGI

ELLWEEs strategiska målsättning är att tillgodose marknadens behov av transport där ELLWEE valt kvalitativa varumärken som är väletablerade och välkända inom branschen. ELLWEE avser växa organiskt och genom förvärv för att etableras i nytt marknadssegment, bredda produktutbudet, öka närvaron i värdekedjan och expandera geografiskt. Förvärvsstrategin innebär bland annat att förvärva svenska återförsäljare av husbilar, husvagnar och andra liknande återförsäljare. Potentiella förvärv utvärderas genom att bedöma långsiktig lönsamhet, synergier med koncernen, konkurrens och geografisk passform.



AFFÄRSOMRÅDEN

REKREATIONSFORDON

Bolaget är via dotterbolag auktoriserade återförsäljare för KABE, Adria, Knaus och Weinsberg inom husbil och husvagn samt Dethleffs, Sun Living, CI, Rollerteam och Tonke inom husbil samt Tabbert inom husvagn. Bolaget erbjuder även försäljning av tillbehören KAMA Fritid. Bolaget, via dotterbolagen, säljer även begagnade husbilar och husvagnar inom fler märken och erbjuder servicetjänster och rekonditionering.

KABE tillverkas i Småland i Sverige och tillhandahåller husvagnar och husbilar. KABE konstruerar sina produkter för att klara året runt-användning i det skandinaviska klimatet och med hög kvalitet samt hög utrustningsnivå.

Adria tillverkas i Slovenien och är en tillverkare av husvagnar och husbilar. Adria håller inom segmentet en hög kvalitet ihop med framåtlutad innovation. Bolaget är sedan 2023 återförsäljare av Sun Living som tillverkas av Adria i Slovenien. Med Sun Living förväntas Bolaget nå ut till än fler konsumenter som vill köpa prisvärda modeller av rekreationsfordon eller som köper rekreationsfordon för första gången då detta varumärke kan ses som en instegsmodell.

Dethleffs tillverkas i Tyskland och är en tillverkare av husvagnar och husbilar och anses hålla en hög kvalitet. Tonke är en mindre husbil, en campervan, som tillverkas i Nederländerna och bedöms vara den första eldrivna husbilen i Sverige.

Knaus tillverkas i Tyskland och är en stor tillverkare i Europa, högt ansedd för dess goda kvalitet. Weinsberg tillverkas i Tyskland och är ett väletablerat märke på den svenska marknaden. De italienska märkena CI och Rollerteam kännetecknas av teknologi och design.

KAMA Fritid är Nordens ledande tillbehörsgrossist och erbjuder tillbehör inom husvagn, husbil, camping och fritid. KAMA Fritid har ett stort utbud av tillbehör såsom förtält, AC, cykelhållare, stolar, serviser, grillar, kylskåp, elektronik med mera.

GÖTEBORG

Under oktober 2023 ingick ELLWEE, via ett nystartat dotterbolag, ett hyresavtal avseende en försäljningsanläggning i Göteborgsregionen. Utöver expansion av Bolagets geografiska närvaro kommer Bolaget utöka sortimentet med försäljning av husbilar och husvagnar av märkena Knaus, Weinsberg, CI, Rollerteam och Tabbert. Den nystartade anläggningen ses som ett viktigt steg Bolagets planerade expansionsstrategi.

FÖRSÄLJNING

Försäljning av rekreationsfordon sker bland annat lokalt i Uppsala via butik via bolaget EW Fritid AB. Upptagningsområdet sträcker sig längre utöver Uppsala då en traditionell husbils-/husvagnsköpare ofta är beredd att åka en längre sträcka för att köpa en husbil eller husvagn jämfört med till exempel personbilar.

Försäljning av rekreationsfordon sker även lokalt i Göteborgsområdet via butik via bolaget EW Fritid Göteborg AB. Upptagningsområdet sträcker sig längre utöver Göteborg då en traditionell husbils-/husvagnsköpare ofta är beredd att åka en längre sträcka för att köpa en husbil/husvagn jämfört med till exempel bilar.

EW Fritid AB såväl som EW Fritid Göteborg AB bearbetar sin marknad genom annonsering, reklam, mässor och events och direktkontakt av potentiella kunder.

TRENDER

I samband med den tidigare Covidpandemin fann än fler konsumenter ett intresse för inhemskt semestrande och husbilar och husvagnar och kundgruppen bedöms idag vara större än vad den var innan pandemin.

Leveranstider och tillgång till nya fordon har påverkats av pandemin och geopolitiska händelser, som fortfarande har viss effekt på ledtid i försörjningskedjan. Tillgången på nya fordon har påverkat lager och försäljningen negativt vilket tillsammans med ökad inflation inneburit att

försäljningspriser till marknaden ökat. År 2024 bedöms ha en mer optimerad tillgång på fordon mot bedömd markandsefterfrågan. Räntan är även en faktor som påverkar hushållens disponibla inkomst såväl som kostnad för fordon som köps via finansiering. Mer inhemsk turistnäring har däremot påverkat försäljning av rekreationsfordon positivt.

Under 2023 har Bolaget sett ett ökande intresse för husbilar samt ett minskande intresse för husvagnar jämfört med föregående år.

FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

ELLWEE är i en tillväxtfas som syftar till expansion de kommande åren. Fram till dess att intäkterna från försäljning av Bolagets produkter genererar tillräckligt positivt kassaflöde för att finansiera ELLWEEs expansion och tillväxt till fullo, kommer Bolagets finansiering av tillväxtsaktiviteter därtill ske med ägarkapital i form av nyemissioner, annat riskkapital eller lånefinansiering.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV LÅNE- OCH FINANSIERINGS- STRUKTUR EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga ändringar har skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2023 och fram till dagen per Informationsmemorandumet.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Inga väsentliga investeringar eller åtaganden om investeringar har skett i Bolaget efter den 30 september 2023 och fram till dagen per Informationsmemorandumet.

FRAMTIDSUTSIKTER OCH UTMANINGAR

Bolaget ser en god efterfrågan på Bolagets fritidsfordon vid publicering av detta informationsmemorandum om än en osäkerhet bland konsumenterna avseende inflation, räntor, skatter och allmänt ökade levnadskostnader. En del av konkurrensen inom fritidsfordon är utomlandssementrar, där flera länder för närvarande har en hög inflation samt en ogynnsam valutakurs för att locka till sig svenska turister. Bolaget ser utmaningar i att hålla en god marginal och omsättning i takt med övriga ökade levnadskostnader för konsumenterna. Bolaget ser också utmaningar i att hålla ett attraktivt lager i tider med leverantörers nedprioritering av den svenska marknaden som en följd av förhållandevis svag krona.

MARKNADSÖVERSIKT

MARKNAD

ELLWEE marknadsför och säljer husbilar och husvagnar. ELLWEE är genom koncernbolagen EW Fritid AB och EW Fritid Göteborg AB auktoriserade återförsäljare för KABE, Adria, Knaus och Weinsberg inom husbil och husvagn samt Dethleffs, Sun Living, CI, Rollerteam och Tonke inom husbil samt Tabbert inom husvagn. Genom EW Fritid AB erbjuder Bolaget därutöver försäljning av tillbehören KAMA Fritid, försäljning av begagnade husbilar och husvagnar inom fler märken, samt servicetjänster och rekonditionering via egen verkstad.

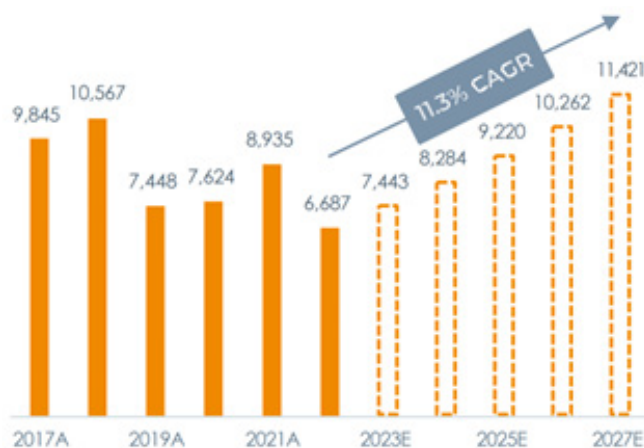
NYREGISTRERINGAR

Under 2021 fann fler intresset för rekreationsfordon och det gjordes totalt 8 935 nyregistreringar.¹ Pandemin under 2021 fick semestersugna individer att ställa om och "hemester" blev mer populärt. Med husbil och husvagn var det enkelt att resa, umgås och upptäcka nya platser ihop med att det var ett klimatsmart alternativ jämfört med exempelvis flyg. Pandemin och de geopolitiska händelserna därefter har påverkat världens logistikkedjor i form av komponentbrist och en förändrad ekonomi för dagens hushåll. Brist av fordon ledde till färre nybilsregistreringar under 2022 där 6 687 rekreationsfordon registrerades i Sverige.² Framöver ser marknaden för nyproducerade fordon ut att påverkas av såväl leveransförmåga, lågkonjunktur och nya politiska beslut.³

MAKROEKONOMISKA FÖRUTSÄTTNINGAR

Kostnader för att bekosta boende, livsmedel samt resor har stigit snabbt sedan 2020. Inflationen, mätt med konsumentprisindex med fast ränta har stigit till följd av högre energipriser som lett till stigande varu- och tjänstepriser. Varupriserna har påverkats av globala produktions- och distributionsstörningar och livsmedelspriserna har stigit snabbt som en följd av ökade kostnader på insatsvaror som el och drivmedel samt distributionsstörningar kopplade till de geopolitiska konflikter som påbörjades 2022. Prisökningarna och en ökad inflation har lett till flera räntehöjningar av Riksbanken.

Ovan nämnda makroekonomiska faktorer ligger till grund för ett skifte av konsumenternas fokus till mer ekonomiskt överkomliga resor. Marknaden för Europas rekreationsfordon förväntas därmed öka med en CAGR på cirka 11 procent mellan 2023 och 2028. Marknaden för rekreationsfordon i Europa var värd cirka 24,1 miljarder dollar 2022 och förväntas växa till ett värde på cirka 45,6 miljarder dollar 2028, motsvarande en CAGR på 11,3 procent.⁴



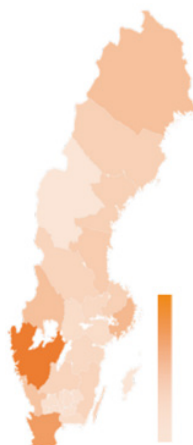
1 Husvagns & Husbilsbranschens riksförbund, 2021: Ett starkt år för mobilt boende, 2022

2 Husvagns & Husbilsbranschens riksförbund, 2022: Ett bra år för mobilt boende, 2023

3 Mobility Sweden, 2022 - ett starkt år för elbilen, 2023

4 Mordor Intelligence, Europe Recreational Vehicle Market Size & Share Analysis - Growth Trends & Forecasts (2023-2028), 2023

Antalet rekreationsfordon som registrerades i Sverige 2022 var 6 687 och om marknadstillväxten på 11,3 procent CAGR speglar Europas, förväntas det registreras cirka 11 400 rekreationsfordon i Sverige 2027.⁵



Marknaden i Sverige är fragmenterad men en hög andel av små aktörer vid enstaka platser. Kartan visar densiteten av återförsäljare i Sverige 2021.

Några av de största återförsäljarna av husbilar och husvagnar i Sverige är Forsbergs Fritidscenter, Tumbo Husvagnar och Husbilar och Caravanhallen. Dessa tre aktörer är alla aktiva i Stockholm, samt Tumbo i Södermanland och Forsbergs Fritidscenter i Bjuv, Hyssna, Kalmar, Karlstad och

Linköping. De olika märkena som de säljer är Polar, Hobby, Concorde, Niesmann+Bischoff, Frankia, Sunlight, Pilote, Burstner, Dethleffs, Rapido, Malibu, Itineo, Hobby, Adria, Carthago och Kabe. Dessa tre återförsäljare hade 2021 en omsättning på respektive 932 MSEK, 571 MSEK och 365 MSEK.



MARKNADEN FÖR BEGAGNADE REKREATIONSFORDON

På grund av pandemins svårigheter att leverera nya fordon, geopolitiska konflikter, inflation och räntehöjningar har intresset för begagnade fordon ökat. Inom segmentet husbilar och husvagnar såldes exempelvis respektive 19,6 och 11 procent fler begagnade husbilar och husvagnar 2021 jämfört med 2019.⁶

FINANSIERING

Att finansiera ett fritidsfordon kan vara dyrt och det finns andra lösningar än att betala fordonet kontant. Exempelvis genom leasing eller genom avbetalning. Leasing kan ses som en form av långtidshyra där finans/leasingbolaget äger objektet och användaren brukar fordonet och betalar kostnaden över tid. Leasing binder inte kapital, är lätt att budgetera och kan anpassas till intäkterna. Objektet tas vanligtvis inte upp som en tillgång i balansräkningen och belastar inte ägarens långfristiga skulder om maskinen leasas genom bolag. Avbetalning liknar ett vanligt banklån där användaren äger objektet och gör avskrivningar. Finans/försäljningsbolaget har ett äganderättsförbehåll under avbetalningsperioden och avbetalningen kan även läggas upp så den motsvarar objektets värdeminskning. Erbjudandet av olika typer av finansieringslösningar expanderar möjligheterna för köpare inom rekreationsfordon. Majoriteten av Bolagets försäljning sker till konsument, där avbetalning är den vanligaste finansieringsformen.

⁵ Husvagns & Husbilsbranschens riksförbund, 2022: Ett bra år för mobilt boende, 2023

⁶ Husvagns & Husbilsbranschens riksförbund, Bra fart för husbilar och husvagnar - försäljningen ökar kraftigt, 2022

RISKFaktorER

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Memorandum bedöms vara väsentliga för ELLWEEs verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. Riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskerna är organiserade i fyra huvudkategorier och den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRIKISKER

BEROENDE AV LEVERANTÖRER

Genom Bolagets försäljning av rekreativfordon och är Bolaget beroende av leverantörer som producerar och tillhandahåller fordon till Bolaget. Vid ett uppbrott i samarbete med leverantörer finns risk att Bolaget behöver lägga resurser på att etablera nya samarbeten. Det föreligger risk att en etablering av nya leverantörer blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar. Om Bolaget inte lyckas bibehålla eller skapa nya relationer med nya leverantörer kan Bolagets verksamhet, försäljning av rekreativfordon påverkas negativt, vilken i förlängningen skulle hämma Bolagets expansionsplaner och tillväxt samt påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

ELLWEE bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Bolaget har cirka 16 anställda varvid flertalet anställda utgör nyckelpersoner som Bolaget är beroende av. Bolagets försäljning av rekreativfordon vilar på vissa mer seniora nyckelanställdas erfarenhet och engagemang avseende framför allt sälj och ledarskap. Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och nämnda nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk att Bolaget

misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och/eller att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. En förlust av en eller flera nyckelpersoner medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

ELLWEE bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

PRODUKT-OCH MARKNADSUTVECKLING

Bolaget som är återförsäljare av rekreativfordon påverkas i hög grad av teknikutvecklingen och att fordonen som leverantörerna tillhandahåller är producerade med hög kvalitet. Leverantörernas produktutveckling och leveransförmåga är av stor vikt för Bolagets möjligheter att möta kundernas efterfrågan, med risk för uteblivna affärsmöjligheter och vinster som följd vid brister i leverantörernas produktion och leverans. Kundernas efterfrågan och marknaden för nyproducerade fordon såväl som begagnade fordon påverkas även av lågkonjunkturen i samhället, innefattandes inflationen och de ökade kostnaderna. Efterfrågan och marknaden för nyproducerade husbilar kan även komma att påverkas av ett eventuellt politiskt beslut om höjd husbilsskatt för nyproducerade husbilar. Det nämnda riskerar resultera i att Bolagets verksamhet måste bedrivas i mer återhållsam takt än vad som annars hade varit fallet, varvid ELLWEEs omsättning och resultat skulle komma att påverkas negativt eller inte nå upp till de nivåer Bolaget avser.

ELLWEE bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

KONKURRENS

Med anledning av Bolagets försäljning av rekreativfordon upplever Bolaget konkurrens från ett flertal etablerade aktörer. Vid ökad konkurrens finns risk för att Bolagets marknadsandelar avseende rekreativfordon inte ökas i takt med Bolagets förväntningar eller minskar. För att bibehålla marknadsandelar kan Bolaget komma att behöva sänka priserna, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets förväntade omsättnings- och resultat tillväxt. Vidare kan aktörer som i dagsläget arbetar inom närliggande områden välja att etablera sig inom detta verksamhetsområde. För det fall Bolaget utsätts för ökad konkurrens, exempelvis genom att Bolagets konkurrenter sätter en attraktivare prisbild eller produktutbud eller avsätter mer kapital till marknadsföring och försäljning eller om nya aktörer tar marknadsandelar från Bolaget kan detta ha en negativ påverkan på Bolagets orderingång och försäljning samt i förlängningen Bolagets resultat och finansiella ställning.

ELLWEE bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

EXPANSION GENOM FÖRVÄRV

Till Bolagets strategi hör förvärvsdriven tillväxt. Företagsförvärv är generellt förenade med risk och osäkerhet. Det finns risk att förväntade synergier, i termer av värdeskapande för Bolaget, genom framtida förvärv inte realiserar. Det finns även en risk att den legala, finansiella eller kommersiella genomlysningen av ett bolag som sedermera förvärvas är otillräcklig eller att målbolaget undanhåller väsentlig information som innebär att förvärvet inte är i linje med Bolagets förväntningar. Vidare finns risk för kulturella krockar och intressekonflikter vid förvärv. Till exempel kan det vid framtida eventuella internationella förvärv vara svårare att samkoordinera med språkbarriärer eller normer. För det fall någon av dessa risker förverkligas kan det innebära att hela eller delar av det investerade kapitalet går förlorat eller inte genererar den avkastning Bolaget förväntar sig, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, omsättning och resultat negativt.

ELLWEE bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Inom ramen för dels Bolagets försäljning och marknadsföring av rekreativfordon, dels Bolagets inköp av rekreativfordon behandlas personuppgifter. De personuppgifter som behandlas är framför allt personnummer, namn, adress, kontaktuppgifter, ägare till fordon samt låneskuld av fordon. Personuppgifter måste behandlas enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). Även om personuppgifter hanteras i enlighet med GDPR föreligger det risk för att Bolaget inte tolkar och tillämpar regelverket på ett sätt som är i linje med den tolkning som görs av domstolar och tillsynsmyndigheter. Det föreligger således en risk att Integritetsskyddsmyndigheten riktar sanktioner gentemot Bolaget om Bolaget inte uppfyller de krav som ställs på Bolaget under GDPR. Sanktionerna enligt GDPR kan uppgå till det högsta av 20 miljoner EUR eller fyra procent av Bolagets globala omsättning. Om Bolaget inte uppfyller de krav som ställs enligt GDPR riskerar det att påverka Bolagets resultat negativt.

ELLWEE bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolagets verksamhet omfattas inte av patent eller patentansökningar. De immateriella rättigheterna är begränsade till dotterbolaget ELLWEE Distribution AB:s varumärke samt know-how och företagshemligheter. Potentiella intrång i ELLWEEs immateriella rättigheter skulle kunna försämra Bolagets konkurrensförmåga eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet. Det finns även en risk för att ELLWEE kan hamna i tvist om såväl sina egna immateriella rättigheter som intrång i andras. Resultatet av tvister gällande immateriella rättigheter är många gånger osäkert och kan komma att medföra betydande kostnader samt riskera att ta ledningens och nyckelmedarbetares fokus från ELLWEEs huvudsakliga verksamhet.

ELLWEE bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

PRODUKTANSVAR

Under 2022 genomförde Bolaget en försäljning av det helägda dotterbolaget ELLWEE MPV AB och indirekt det helägda amerikanska dotterbolaget, ELLWEE INC. Försäljningen inkluderade all produktion och försäljning av Bolagets eldrivna fordon. Genom ELLWEE INC. riktade sig Bolaget till den amerikanska marknaden. Trots att försäljningen har genomförts kan Bolaget komma att ansvara för vissa fel eller brister avseende de eldrivna fordonen. I samband med försäljningen förhandlades produktansvaret till att i viss mån övergå till köparen, med anledning av att Bolaget har producerat elfordon kan dock viss del av produktansvaret ligga kvar på Bolaget. Då produkten används oskyddat av en individ, finns en skaderisk vid fel på produkten eller vid fel användande av produkt vilket kan vara förenat med kostnader för ersättning av produkter såväl som skadestånd från användaren. Produktansvarets utformning i USA skiljer sig till viss del från en delstat till en annan, men i regel är ersättningsnivåerna vid utdömt skadestånd avsevärt högre än motsvarande ersättningar i Europa. Bolaget kan komma att bli inblandat i produktansvarstvister eller utredning av Bolaget som, oavsett om de är befogade eller inte, kan vara kostsamma att bestrida eller efterleva och kan ta ledningens uppmärksamhet och i värsta fall leda till höga ersättningskostnader.

ELLWEE bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående

FINANSIELLA RISKER

VALUTARISK

Bolagets redovisning upprättas i svenska kronor medan Bolagets leverantörer i regel använder annan valuta vid inköp, framför allt EUR. Bolagets internationella inköp kan således medföra att Bolaget exponeras mot valutasvängningar med anledning av hur Bolagets redovisningsvaluta står sig i förhållande till andra valutor. Bolaget använder per dagen för Memorandumet inga metoder för valutasäkring och är därmed fullt

exponerat för valutaförändringar. Om kostnaderna i andra valutor än SEK ökar ser Bolaget att det eventuellt kan vara aktuellt att överväga huruvida valutasäkringar ska användas i någon utsträckning. I dagsläget gör Bolaget dock bedömningen att det rör sig om relativt små belopp att det inte kan anses motiverat. Kraftiga valutasvängningar kan ha en inverkan på Bolagets kostnader och intäkter, vilket kan innebära negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

ELLWEE bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.

KREDITRISK

Vid försäljning av Bolagets rekreativfordon uppstår kredit vid inköp av fordonet från Bolagets leverantörer. Bolaget står risken för krediten fram tills fordonet levererats till kunden. Vidare sker försäljning genom såväl kontant betalning, på kredit och genom avbetalningslösningar. Bolaget kan i sådana fall komma att drabbas av kreditförluster, exempelvis till följd av en felbedömning av motpart, förändrade omständigheter eller brist på ytterligare finansiering. Slutligen är Bolaget beroende av att kunna finansiera sin operativa verksamhet, främst uppbyggnaden av lager, delvis genom lånefinansiering. Det finns en risk att sådana lån inte tillhandahålls på för Bolaget förmånliga villkor. Om ovan nämnda kreditrisker realiserar riskerar det att påverka Bolagets intäkter och resultat negativt.

ELLWEE bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET

UTSPÄDNING I SAMBAND MED FRAMTIDA NYEMISSIONER

Bolaget befinner sig i en expansionsfas och kan därför komma att behöva anskaffa ytterligare kapital både från befintliga ägare och från

nya investerare i syfte att finansiera sina tillväxtplaner och för att påskynda eller underlätta specifika transaktioner, såsom M&A-aktivitet, produktutveckling eller internationell expansion. Genomförs emissioner till andra investerare än befintliga ägare minskar detta innehavarens proportionella ägande och röststyrka i Bolaget och även deras resultat per aktie. Om emissionerna genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådan utspädning vara betydande. Nyemissioner kan även komma att genomföras till ett rabatterat pris jämfört med marknadspriset för Bolagets aktier, vilket kan ha en negativ inverkan på marknadskursens utveckling. Om ovanstående risker realiserats skulle det medföra en negativ påverkan på aktiekursen samt medföra en utspädning av befintliga aktieägares innehav.

ELLWEE bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

RISK FÖR ATT EN AKTIV, LIKVID OCH FUNGERANDE MARKNAD INTE BIBEHÅLLS FÖR ELLWEES AKTIER OCH ATT KURSEN KAN BLI VOLATIL

En investering i aktier är alltid förknippad med risker och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Ett investeringsbeslut i ELLWEES aktie bör därför föregås av noggrann analys. Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på flertalet faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, utbud och efterfrågan på Bolagets aktier samt allmänna ekonomiska förhållanden.

Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets aktier fluktuerar över tid och det finns en risk att likviditeten i Bolagets aktie inte bibehålls, innebärande att det kommer finnas

en begränsad eller icke-fungerande marknad för Bolagets aktie. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg aktivitet. Det finns även en risk att kursen på ELLWEES aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, oaktat Bolagets resultat och prestation, och minska i värde och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

ELLWEE bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

GARANTIÅTAGANDEN ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

Erbjudandet omfattas av garantiåtaganden motsvarande cirka 20 MSEK (78,69 procent av Erbjudandet), från en extern investerare. Detta åtagande utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställt genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande. I det fall en eller flera av de som har lämnat garanti- och teckningsåtaganden inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt.

ELLWEE bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

HANDELSPLATS

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market som utgör en alternativ marknadsplats, innebärande att dess juridiska status skiljer sig mot en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market regleras av ett mindre omfattande regelverk anpassat för tillväxtbolag och är inte föremål för alla de juridiska krav som uppställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market är normalt sett mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i ELLWEE har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0020551679 med kortnamn ELLWEE.

ELLWEE är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.



CENTRAL VÄRDE- PAPPERSFÖRVARING

ELLWEE är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear (Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm) i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i ELLWEE beslutade den 20 november 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 21 juni 2023, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Varje befintlig (1) aktie som innehas i Bolaget på avstämningsdagen den 27 november 2023 berättigar till fjorton (14) teckningsrätter. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen är 20,00 SEK per aktie. Teckningsperioden för Företrädesemissionen löper under perioden från och med den 29 november 2023 till och med den 13 december 2023. Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 52, 2023.

BEMYNDIGANDE

På årsstämman den 21 juni 2023 beslutade aktieägarna att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen besluta om att emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt inom bolagsordningens från tid till annan gällande gränser. Bemyndigandet registrerades av Bolagsverket den 29 juni 2023.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på

storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte 26 är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringsparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

OFFENTLIGA UPPKÖPS- ERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeoverregler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s k budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra 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.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, 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 aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

ELLWEEs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande ELLWEEs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.



VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 27 november 2023 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller fjorton (14) teckningsrätter för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 1 270 654 aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 25,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna uppgår till cirka 0,7 MSEK.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 november 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 23 november 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 november 2023.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 20,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske från och med den 29 november 2023 till och med den 13 december 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter avses att ske på First North under perioden från och med den 29 november 2023 till och med den 8 december 2023. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av teckningsrätt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ VP-KONTO

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 27 november 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i ELLWEE är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller inget utskick. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 13 december 2023. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga aktier som antalet innehavda teckningsrätter berättigar, och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

- 1) Förtryckt inbetalningsavi,
Emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

- 2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Högsta antal aktier som kan tecknas bestäms av antalet innehavda teckningsrätter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 13 december 2023. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: ELLWEE AB

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr.

111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: (www.eminova.se)

Fax: 08-684 211 29

E-post: info@eminova.se (inskickad anmälningssedel)

TECKNINGSBERÄTTIGADE AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta emissionsredovisningen kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE0430000000032731703024

TECKNING OCH BETALNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 29 november 2023 till och med den 13 december 2023.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal aktier som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 165 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBERÄTTIGADE JURISDIKTIONER

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Hongkong och Sydafrika. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

I det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

- i) I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii) I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTA avses att ske på First North från den 29 november 2023 och till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget handlas på First North. Aktierna har ISIN-kod SE0020551679 och handlas under kortnamnet ELLWEE. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket avses även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel, vilket planeras ske omkring vecka 3. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

LEVERANS AV VÄRDE-PAPPER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 3, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för ELLWEE har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen för ELLWEE äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

UTSPÄDNING

Antalet aktier kommer vid fulltecknat Erbjudande att öka med 1 270 654 aktier från 453 805 aktier till 1 724 459 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 73,7 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas till 15 december 2023. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

ÖVRIG INFORMATION

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, en IPS eller ISK gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningsedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

GARANTIÅTAGANDEN

ELLWEE har under november 2023 erhållit ett toppgarantiåtagande om totalt 20,0 MSEK, motsvarande 79 procent av Företrädesemissionen. Den emissionsgaranti som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet.

Ingen ersättning utgår för lämnade emissionsgarantier. Garantiåtagandet är ej säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandet, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabell sammanfattar det garantiåtagande som ingåtts per datumet för Informationsmemorandumets angivande.

TOPPGARANTIÅTAGANDE

Namn	Belopp SEK	Andel av emission	Adress
Goldcup 33999 AB ⁷	20 000 000	79%	Russgatan 59, 247 61 Veberöd
Totalt	20 000 000	79%	

⁷ Organisationsnummer 559452-7573

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 9 styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Per dagen för Informationsmemorandumet består styrelsen av tre styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Trollhättan kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Innehav
Hans Linnarson	Styrelseordförande	Ja	Ja	160 aktier och 300 000 TO 2020/2023 B
Alexander Schoeneck	Ledamot	Ja	Ja	7 793 aktier och 300 000 TO 2020/2023 B
Christian Riddarbo	Ledamot	Ja	Ja	300 000 TO 2020/2023 B
Peter Carenborn	Ledamot	Ja	Ja	-



Hans Linnarson

(styrelseordförande sedan 2020)
Född 1952

Utbildning och erfarenhet

Hans Linnarson har en utbildning som elektronikingenjör och innehar en fil kand examen. Hans Linnarson har även erfarenhet från olika VD-uppdrag och var tidigare VD, koncernchef och styrelseledamot för Husqvarna AB (publ).

Övriga pågående uppdrag

Hans Linnarson är styrelseordförande i Nibe Industrier AB, Scandbio AB, Hörberg Petersson Tronic AB och N.P. Nilssons Trävaruaktiebolag, samt styrelsemedlem i Eolus Vind AB (publ), Zinkteknik i Bredaryd Aktiebolag, Nordiska Plast AB och Inission AB.

Eget och närståendes innehav

160 aktier, 300 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2020/2023 av serie B.



Christian Riddarbo

(styrelseledamot sedan 2020)
Född 1979

Utbildning och erfarenhet

Christian Riddarbo har en juristkandidatexamen från Göteborgs universitet och har varit verksam som jurist och senare advokat vid affärsjuridisk advokatbyrå sedan 2007. För närvarande är han partner och advokat vid Setterwalls Advokatbyrå. Han har även erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag i Fortinova Fastigheter AB (publ).

Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande i Corpura Fondkommission AB samt styrelseledamot i Omvida AB och Bröderna Hanssons Export Göteborg AB.

Eget och närståendes innehav

300 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2020/2023 av serie B.



Alexander Schoeneck

(styrelseledamot sedan 2020)
Född 1983

Utbildning och erfarenhet

Alexander Schoeneck har arbetat som professionell investerare på heltid sedan 2016.

Övriga pågående uppdrag

Alexander Schoeneck är styrelseordförande i JEQ capital AB och JEQ Capital Holding AB samt styrelseledamot tillika verkställande direktör i JJV Invest AB samt styrelseledamot i Corpura Holding AB, Corpura Fondkommission AB, Campingstugan Invest AB, Black Lion Media Group AB och ELLWEE Distribution AB.

Eget och närståendes innehav

7 793 aktier och 300 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2020/2023 av serie B.



Peter Carenborn

(Styrelseledamot sedan 2023)
Född 1959

Utbildning och erfarenhet

Peter Carenborn har tidigare arbetat i över 25 år som category manager på Husqvarna. Han har därefter varit VD och styrelseledamot för KABE Husvagnar AB samt försäljningschef på Kress Nordic.

Eget och närståendes innehav

-

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Jim Larsson (VD sedan 2022)
Född 1977

Utbildning och erfarenhet

Jim Larsson är utbildad maskiningenjör och civilekonom. Han har arbetat med management- och ekonomirelaterade frågor sedan 2001.

Övriga pågående uppdrag

Jim Larsson är styrelseordförande i Sparkyield AB, styrelseledamot i EW Fritid AB, EW Fritid Göteborg AB, Monent Group AB, Monent S1 AB, Monent S2 AB och styrelseledamot tillika verkställande direktör i Monent AB.

Eget och närståendes innehav

14 307 aktier och 400 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2020/2023 av serie A.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 21 juni 2023 beslutades om ett årligt styrelsearvode till styrelseordföranden om 250 000 SEK samt till var och en av de övriga av bolagsstämman valda ledamöter om 125 000 SEK. Ersättning till verkställande direktör samt övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmåner och övrig ersättning. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknade förmåner efter styrelseledamot eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGS- HAVARE

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöterna och/eller den verkställande direktören. Utöver vad som framgår av Transaktioner med närstående, så har ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och den verkställande direktören ekonomiska intressen i ELLWEE genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelsens ledamöter eller den verkställande direktören har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Det har under de senaste fem åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter, eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad, mot någon av styrelseledamöterna eller den verkställande direktören. Inte heller har någon styrelseledamot eller den verkställande direktören under de senaste fem åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Magasinsgatan 8C, 434 37 Kungsbacka.

FINANSIELL ÖVERSIKT

ELLWEEs finansiella rapporter för räkenskapsåren 2022 och 2021 samt delårsrapport 1 januari – 30 september 2023 utgör en del av Informationsmemorandumet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i ELLWEEs årsredovisning för räkenskapsåren 2022 och 2021 samt delårsrapport 1 januari – 30 september 2023, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2022: resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidorna 7-8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 14-35) och revisionsberättelse (sidorna 36-37)
- Årsredovisningen 2021: resultaträkning (sidan 4), balansräkning (sidorna 5-6), kassaflödesanalys (sidan 7), noter (sidorna 12-32) och revisionsberättelse (sidorna 35-37)
- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023: resultaträkning (sidan 11), balansräkning (sidan 12) och kassaflödesanalys (sidan 14)

Finansiell information för ELLWEE avseende räkenskapsåren 2022, 2021 med tillhörande revisionsberättelser samt perioden 1 januari – 30 september 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022 är införlivade i Informationsmemorandumet genom hänvisning. Bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisningar är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Informationsmemorandumet.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2023-01-01-	2022-01-01-	2022-01-01-	2021-01-01-
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	Ej reviderade		Reviderade	
Intäkter				
Nettoomsättning	193 219	163 955	209 360	28 926
Aktiverat arbete för egen räkning	0	1 156	1 156	1 814
Övriga rörelseintäkter	2 056	2 373	3 191	405
Summa	195 275	167 484	213 706	31 145
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-171 199	-141 051	-182 446	-25 279
Övriga externa kostnader	-10 382	-19 964	-24 037	-24 762
Personalkostnader	-10 846	-15 012	-17 917	-12 529
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 169	-6 819	-8 888	-3 951
Nedskrivning av omsättningstillgångar	0	-6 750	-6 750	0
Övriga rörelsekostnader	-75	-2	-16	-63
Summa	-198 671	-189 598	-240 055	-66 584
Rörelseresultat	-3 396	-22 114	-26 349	-35 439
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-4	-42 034	-42 034	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	55	735	738	759
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 472	-5 378	-5 993	-3 503
Summa	-2 421	-46 677	-47 289	-2 744
Resultat efter finansiella poster	-5 817	-68 791	-73 638	-38 183
Resultat före skatt	-5 817	-68 791	-73 638	-38 183
Skatt på periodens resultat	1	-4	-762	-1 695
Periodens resultat	-5 816	-68 795	-74 401	-39 878

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	Ej reviderade		Reviderade	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	20 692	27 408	25 748	49 584
Materiella anläggningstillgångar	12 550	6 555	7 360	7 242
Finansiella anläggningstillgångar	20	20	20	18
	33 262	33 983	33 128	56 844
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.	33 451	33 084	25 781	35 122
Förskott till leverantörer	0	0	33	1 677
Kundfordringar	1 869	1 058	1 401	1 601
Övriga kortfristiga fordringar	4 358	7 600	5 019	1 735
Förutbetalda kostnader	2 338	2 827	3 542	3 599
Kassa och bank	10 361	6 813	14 882	11 742
	52 377	51 382	50 658	55 476
SUMMA TILLGÅNGAR	85 639	85 365	83 786	112 320
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital	908	21 058	21 665	3 855
Annat eget kapital	32 771	87 512	86 915	79 972
Periodens resultat	-5 816	-68 795	-74 401	-39 878
	27 863	39 775	34 180	43 949
Uppskjuten skatt	779	591	781	598
Övriga avsättningar	0	0	0	552
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	14 554	17 444	18 749	3 994
Övriga långfristiga skulder	0	362	0	362
	14 554	17 806	18 749	4 357
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	20 810	8 060	13 713	18 645
Leverantörsskulder	13 652	12 604	5 724	9 515
Förskott från kunder	1 817	689	2 438	4 469
Aktuella skatteskulder	0	973	1 405	1 721
Övriga skulder	2 722	1 733	2 749	20 639
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 442	3 134	4 047	7 874
	42 443	27 193	30 076	62 864
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 639	85 365	83 786	112 320

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2023-01-01-	2022-01-01-	2022-01-01-	2021-01-01-
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	Ej reviderade		Reviderade	
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-3 396	-22 114	-26 349	-35 439
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	5 188	8 274	10 345	4 336
Betald skatt	-2 421	-687	-824	121
Erhållen ränta	55	735	735	759
Erlagd ränta	-2 581	-5 378	-1 880	-3 503
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-3 155	-19 170	-17 973	-33 726
Förändringar i rörelsekapital	2 262	-25 324	-21 997	-17 308
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-893	-44 494	-39 970	-51 034
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar	-214	-7 994	-7 733	-7 332
Förvärvat dotterbolag	0	-18 397	-18 397	-9 789
Sålt dotterbolag	3	2 492	2 492	0
Ökning/minskning kortfristiga finansiella placeringar och fordringar	0	-20	-20	17
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-211	-23 919	-23 658	-17 104
Finansieringsverksamheten				
Emission av nya aktier	0	37 000	37 000	57 776
Kapitalanskaffningskostnader	0	-3 216	-3 216	0
Upptagna lån	0	29 500	36 450	362
Amortering av lån	-3 498	-1 034	-3 466	-145
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder	81	1 236	0	16 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 417	63 486	66 768	73 993
Periodens kassaflöde	-4 521	-4 927	3 140	5 855
Likvida medel vid periodens början	14 882	11 742	11 742	5 887
Likvida medel vid periodens utgång	10 361	6 815	14 882	11 742

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt ELLWEEs tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. ELLWEE bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom ELLWEE har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Belopp i MSEK	2023-01-01- 2023-09-30	2022-01-01- 2022-09-30	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
	Ej reviderade		Ej reviderade	
Nettoomsättning	193,2	164,0	209,4	28,9
Bruttoresultat	22,0	22,9	26,9	3,6
Bruttomarginal (%)	11,4	14,0	12,9	12,6
Periodens resultat	-5,8	-68,8	-74,4	-39,9
Eget kapital vid periodens utgång	27,9	39,8	33,7	43,9
Nettoskuldsättning	22,9	18,7	17,6	10,9
Soliditet (%)	32,5	46,6	40,4	39,1

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

NETTOOMSÄTTNING

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar. Syftar till att visa Bolagets prestation och välmående.

BRUTTORESULTAT

Försäljningsintäkter minus direkta kostnader. Nyckeltalet avser visa Bolagets bruttoresultat för operativa intäkter.

BRUTTOMARGINAL

Bruttoresultat dividerat med omsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar verksamhetens behållning av varje försäljningskrona efter produktionskostnader som kan täcka övriga kostnader samt utgöra vinst.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat efter skatt. Nyckeltalet avser förse investerare möjligheten att mäta resultatet hänförligt till Bolagets aktieägare.

EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG

Eget kapital per balansdag. Avser förse investerare en bild av Bolagets kapitalstruktur och fortlevnadsgrad.

NETTOSKULDSÄTTNING

Räntebärande skulder minus likvida medel, dividerat med eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar en fördjupad bild av Bolagets verkliga skuldsättningsgrad.

SOLIDITET

Beräknas genom att dela det egna kapitalet ställt i förhållande till balansomslutningen. Nyckeltalet ger information om Bolagets kapitalstruktur i form av att visa hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och kan användas som en indikation på Bolagets betalningsförmåga på lång sikt.

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	2023-01-01-	2022-01-01-	2022-01-01-	2021-01-01-
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
Bruttomarginal				
Nettoomsättning	193,2	164,0	209,4	28,9
(-) Handelsvaror	171,2	141,1	182,4	25,3
() Nettoomsättning	193,2	164,0	209,4	28,9
Bruttomarginal (%)	11,4	14,0	12,9	12,6
Nettoskuldsättning				
	2023-01-01-	2022-01-01-	2022-01-01-	2021-01-01-
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
Räntebärande skulder	33,2	25,5	32,5	22,6
(-) Likvida medel	10,4	6,8	14,9	11,7
Nettoskuldsättning	22,9	18,7	17,6	10,9
Soliditet				
	2023-01-01-	2022-01-01-	2022-01-01-	2021-01-01-
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital vid periodens utgång	27,9	39,8	34,2	43,9
() Totalt kapital vid periodens utgång	85,6	85,4	83,8	112,3
Soliditet (%)	32,5	46,6	40,8	39,1

KAPITALSTRUKTUR OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 30 september 2023.

KAPITALSTRUKTUR

I tabellen nedan sammanfattas Bolagets kapitalstruktur per den 30 september 2023. Bolagets eget kapital uppgick till cirka 27,9 MSEK, varav Bolagets aktiekapital uppgick till cirka 0,9 MSEK.

MSEK	30/9 2023
Kortfristiga skulder	
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet	0
Utan säkerhet	42,4
Summa kortfristiga skulder	42,4
Långfristiga skulder	
Garanterade	0
Med säkerhet	0
Utan garanti eller säkerheter	14,6
Summa långfristiga skulder	14,6
Eget kapital	
Aktieägartillskott	0
Aktiekapital	0,9
Ej registrerat aktiekapital	0
Fond och utvecklingsutgifter	0
Överkursfond	148,7
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-121,7
Summa eget kapital	27,9

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedanstående tabell presenterar Bolagets nettoskuldsättning per 30 september 2023.

MSEK	30/9 2023
(A) Kassa och bank	10,4
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	0
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	10,4
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	5,9
(F) Kortfristiga del av långfristiga finansiella skulder	12,8
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E) + (F)	18,7
(H) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (G) - (D)	8,3
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel)	14,6
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I) + (J) + (K)	14,6
(M) Nettoskuldsättning (H) + (L)	22,9

RÖRELSEKAPITAL- UTLÅTANDE

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolvmånadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel samt kortsiktig fordran bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med mars 2024. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 15 MSEK givet nuvarande affärsplan, varav 12 MSEK planeras användas till lagerfinansiering i dotterbolagen och 3 MSEK till övrig rörelsekapitalförändring.

För fortsatt genomförande av Bolagets utvecklings- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en Företrädesemission. Bolaget gör bedömningen att Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolvmånadersperioden kommer att tillgodoses genom förestående Företrädesemission genom emissionslikviden.

Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 25,4 MSEK före emissionskostnader. Det garantiåtagande som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till 20,0 MSEK, motsvarande cirka 79 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandet är ej säkerställt genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina

åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov säkerställs är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar, nedläggning av viss verksamhet eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt.

UTDELNINGSPOLICY

ELLWEE är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

BETYDANDE FÖRÄNDRING AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN UT- GÅNGEN AV DEN SENASTE RAPPORTPERIODEN

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende ELLWEEs finansiella ställning efter den 30 september 2023 fram till dagen för Informationsmemorandumets avgivande.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Bolaget har emitterat ett aktieslag. Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 907 600 SEK och högst 3 630 400 SEK, fördelat på lägst 453 800 aktier och högst 1 815 200 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Antalet utestående aktier vid ingången av räkenskapsåret 2023 uppgick till 446 304 388 aktier (innan genomförandet av sammanläggningen av aktier som beslutades av årsstämman 2023) och vid utgången av tredje kvartalet 2023 uppgick antalet aktier till 453 805. Per datumet för detta Informationsmemorandum uppgår det registrerade aktiekapitalet i Bolaget till cirka 907 610 SEK fördelat på 453 805 aktier med ett kvotvärde på cirka 2 SEK. Aktierna är denominerade i SEK, fullt betalda och fritt överlåtbara.

TECKNINGSOPTIONER OCH INCITAMENTS-PROGRAM

Utöver vad som anges nedan har Bolaget inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra utbytbara värdepapper eller värdepapper som är förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget. Med anledning av den företrädesemission som beslutades av extra bolagsstämma den 19 april 2022 och den sammanläggning av aktier till förhållandet 1:1000, som beslutades av årsstämman den 21 juni 2023, kommer samtliga utestående teckningsoptioner vara föremål för omräkning i enlighet med villkoren för respektive serie av teckningsoptioner.

INCITAMENTSPROGRAM 2020/2023 AV SERIE A

Vid extra bolagsstämma den 23 september 2020 beslutades att införa ett incitamentsprogram genom en riktad emission av 2 165 000 teckningsoptioner till Bolaget för vidareöverlåtelse

till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och konsulter i Bolaget. Sammanlagt har 1 100 000 teckningsoptioner överlåtits till deltagarna. Övriga 1 065 000 optioner har makulerats.

Efter omräkning berättigar varje teckningsoption innehavaren till teckning av 0,00113 nya aktier till en teckningskurs om 5 309 SEK per aktie under perioden från och med dagen för offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2023 till och med den 30 november 2023 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagshändelser inklusive Erbjudandet.

Vid fullt utnyttjande av samtliga utgivna 1 100 000 teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 1 243 och aktiekapitalet öka med cirka 2 486 SEK, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande cirka 0,27 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

INCITAMENTSPROGRAM 2020/2023 AV SERIE B

Vid extra bolagsstämma den 23 september 2020 beslutades att införa ett incitamentsprogram genom en riktad nyemission av 2 165 000 teckningsoptioner till Bolaget för vidareöverlåtelse till ledamöter i Bolagets styrelse. Sammanlagt har 900 000 teckningsoptioner överlåtits till deltagarna. Övriga 1 265 000 optioner har makulerats.

Efter omräkning berättigar varje teckningsoption innehavaren till teckning av 0,00113 nya aktier till en teckningskurs om 5 309 SEK per aktie under perioden från och med dagen för offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2023 till och med den 30 november 2023 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagshändelser inklusive Erbjudandet.

Vid fullt utnyttjande av samtliga 900 000 utgivna teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget

att öka med 1 017 och aktiekapitalet att öka med cirka 2 034 SEK, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande cirka 0,22 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

INCITAMENTSPROGRAM 2021/2024

Vid årsstämman den 7 maj 2021 beslutades att införa incitamentsprogram genom riktad emission av 300 000 teckningsoptioner till Bolaget för vidareöverlåtelse till anställda i Bolaget eller i Bolagets dotterbolag. Sammanlagt har 150 000 teckningsoptioner överlåtits till deltagarna. Övriga 150 000 teckningsoptioner har makulerats.

Efter omräkning berättigar varje teckningsoption innehavaren till teckning av 0,00113 nya aktier till en teckningskurs om 5 309 SEK per aktie under perioden från och med dagen för offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2024 till och med den 30 november 2024 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagshändelser inklusive Erbjudandet.

Vid fullt utnyttjande av samtliga 150 000 utgivna teckningsoptionerna kommer antalet aktier att ökas med 169 och aktiekapitalet att ökas med cirka 338 SEK, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande cirka 0,03 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget (under antagandet om att Erbjudandet fulltecknas och utan beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet).

KONVERTIBLER

Per dagen för Informationsmemorandumet har Bolaget inte utgivit några konvertibler.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av de avtal som Bolaget bedömer som väsentliga för verksamheten med undantag för de avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten.

LÅNEAVTAL MED JEQ CAPITAL AB

Se nedan under "Transaktioner med närstående parter".

LÅNEAVTAL MED DBT CAPITAL AB

Bolagets dotterbolag EW Fritid AB har under mars 2022 ingått ett låneavtal med DBT Capital AB uppgående till 15 MSEK. Lånet löper med en ränta om 8 procent plus ränta motsvarande STIBOR om 3 månader. Lånet återbetalas genom rak amortering fränsett en initial period om amorteringsfrihet om ca 3 månader med sista förfallodag den 31 mars 2026. För lånet har ställts säkerhet i form av en företagsinteckning om 15 MSEK i EW Fritid AB samt garanti via Europeiska Investeringsfonden. Vidare har Bolaget ingått borgen såsom för egen skuld för EW Fritid ABs förpliktelser från tid till annan enligt skuldebrevet. Lånet löper även i övrigt med sedvanliga villkor.

Bolagets dotterbolag EW Fritid AB har under december 2022 ingått ett låneavtal med DBT Capital AB uppgående till 6,95 MSEK. Lånet löper med en ränta om 8,25 procent plus ränta motsvarande STIBOR om 3 månader. Lånet återbetalas genom rak amortering fränsett en initial period om amorteringsfrihet om ca 7 månader med sista förfallodag den 31 juli 2026. För lånet har ställts säkerhet i form av en företagsinteckning om 20 MSEK i EW Fritid AB samt garanti via Europeiska Investeringsfonden. Vidare har Bolaget ingått borgen såsom för egen skuld för EW Fritid ABs förpliktelser från tid till annan enligt skuldebrevet. Lånet löper även i övrigt med sedvanliga villkor.

EW Fritid AB har per dagen för detta Memorandum totalt amorterat cirka 6 MSEK för de båda lånen till DBT Capital AB.

FÖRSÄLJNING AV ELFORDONS- VERKSAMHETEN

ELLWEE EV AB, ett dotterbolag till Bolaget, ingick den 1 juli 2022 avtal om att avyttra aktierna i dotterbolaget ELLWEE MPV AB och indirekt det helägda amerikanska dotterbolaget ELLWEE Inc. ("Dotterbolagen") till Electric Moves AB ("Köparen"). Förvärvet slutfördes senare samma dag. Den avyttrade verksamheten inkluderade all produktion och försäljning av ELLWEEs eldrivna fordon som tidigare skedde via Dotterbolagen.

Följande väsentliga villkor gäller för försäljningen:

- Köpeskillingen uppgick till 10 MSEK. För det fall Köparen avyttrar ELLWEE Inc. inom en period om två år från tillträdesdagen ska Köparen erlagga en tilläggsköpeskillning motsvarande 50 procent av tillämplig realisationsvinst.
- ELLWEE EV AB har i samband med tillträdet (i) tillskjutit ELLWEE MPV 7,5 MSEK i form av ovillkorat aktieägartillskott, (ii) eftergett existerande koncerninterna fordringar på ELLWEE MPV om cirka 43 MSEK samt (iii) överlåtit befintligt villkorade aktieägartillskott om 10 MSEK till Köparen.
- ELLWEE EV AB har åtagit sig att återköpa lagerfordon/komponenter i ELLWEE MPV till ett värde om högst 9,5 MSEK för det fall lagertillgångarna inte har genererat minst 9,5 MSEK i försäljningslikvid senast den 30 juni 2023. Med anledning av åtagandet har ELLWEE EV AB ställt ut ett lån till ELLWEE MPV. Lånet löper med en årlig ränta om 8 procent och ska återbetalas kontant senast den 30 juni 2023. För det fall återköp av lagerfordon/komponenter sker till följd av ovan nämnda åtagande kan betalning ske genom kvittning mot utestående del av lånet. På grund av svag försäljning av golfverksamheten har Bolagets fordran mot ELLWEE MPV skrivits ned till 2,5 MSEK per den 31 december 2022.



RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

ELLWEE har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna omedelbart före datumet för Informationsmemorandumet och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat med undantag för följande.

Den 30 november 2022 offentliggjordes att tvist mellan ELLWEE och säljaren Framtidskraft Invest AB ("Säljaren") av Alsike Maskin Entreprenadsförsäljning AB ("Alsike Maskin") hänskjutits till skiljenämnd. Som följd av förlikning mellan dotterbolaget ELLWEE Distribution AB och Säljaren avskrevs målet i skiljenämnden. Bakgrunden till förlikningsavtalet är att ELLWEE Distribution AB ingått aktieöverlåtelseavtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Alsike Maskin, men att Säljaren underlåtit att medverka till att överlåtelsen av aktierna i Alsike Maskin fullbordas. Enligt förlikningen skulle ELLWEE tillträda 100 procent av aktierna i Alsike Maskin under slutet av april 2023 mot erläggande av en kontant köpeskilling om 33 MSEK. Med anledning av att Bolaget inte lyckades finansiera köpeskillingen fullföljdes därför inte förvärvet. Att förvärvet av Alsike Maskin inte fullföljdes innebär ingen förändring i Bolagets långsiktiga förvärvsstrategi.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i Bolaget till följd av innehav av aktier och/eller andra finansiella instrument i Bolaget. Med undantag för detta och för vad som anges i avsnitten "Styrelse och ledning" och "Legala frågor och övrig information - Transaktioner med närstående" föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot ELLWEE och deras privata intressen och/eller uppdrag.

STIFTELSEURKUND OCH BOLAGSORDNING

Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

KONSULTAVTAL MED MONENT AB

I augusti 2020 ingick Bolaget ett konsultavtal med Monent AB, ett bolag helägt av Bolagets VD Jim Larsson. För arbetsuppgifter direkt relaterade till framtagande av dokumentation inför Bolagets notering ersattes Monent AB med ett fastpris på 350 000 SEK. För arbetsuppgifter kopplade till redovisning och bokföring togs ett månatligt arvode om 23 000 SEK per påbörjad kalendermånad och för arbete kopplade till budget och prognos togs ett månatligt arvode om 23 000 SEK per påbörjad kalendermånad samt ett engångsarvode på 50 000 SEK för årsbudgetering. Löpande timarvode gällde för övriga tjänster. Detta initiala konsultavtal upphörde per automatik den 10 december 2020 för att därefter förnyas till och med den 31 december 2021. Enligt det nya konsultavtalet skulle Monent AB genom Jim Larsson verka som CFO i ELLWEE, för vilket Monent AB erhöll ett löpande timarvode om 1 500 SEK per timme, med ett minimumarvode om 120 000 SEK per månad.

Avtalet med Monent AB upphörde att gälla den 31 december 2021 i samband med att Jim Larsson tillträdde som VD för Bolaget.

LÅN FRÅN JEQ CAPITAL AB

Bolaget har under 2022 upptagit ett lån om 5 MSEK från JEQ Capital AB. En av Bolagets styrelseledamöter, Alexander Schoeneck, är delägare tillika styrelseledamot i JEQ Capital AB. Lånet löpte med en månatlig ränta om 1,5 procent med rätt för långivaren att konvertera utestående lån till aktier i Bolaget till en teckningskurs om 0,20 SEK per aktie. Enligt det tilläggsavtal som ingicks under 2023 avseende lånet mellan

Bolaget och JEQ Capital AB var det räntebärande kapitalbeloppet för lånet cirka 6,2 MSEK den 1 november 2023. Lånet förfaller till betalning den 18 december 2023 och avses återbetalas med likviden i Företrädesemissionen.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

ELLWEE har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget

inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. Dereglertillskydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Nedan listas samtliga ägare med innehav överstigande fem procent av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 27 september 2023, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är varken direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part. Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Procent av röster
Handelsbanken Liv Försäkring AB	49 909	11,00 %
Klaus Zwisler	38 871	8,57%
Nils-Arne Johansson	26 851	5,92 %
Andreas Eljegård	26 000	5,73 %
Övriga aktieägare	312 174	31,22 %
Totalt	453 805	68,78 %

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av följande handlingar kan under hela Informationsmemorandumets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Magasingatan 8C, 434 37 Kungsbacka) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida (www.ellweegroup.com).

- Bolagets stiftelseurkund och bolagsordning
- Samtliga handlingar som införlivas i Informationsmemorandumet genom hänvisning i enlighet med avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning"
- Informationsmemorandumet.

