

INBJUDAN TILL

TECKNING AV UNITS I
ELLWEE AB (PUBL)
INFÖR LISTNING PÅ
NASDAQ FIRST NORTH
GROWTH MARKET

FÖRSTA HANDELSDAG

19/JANUARI/2021



ELLWEE



Finansinspektionen godkände detta prospekt den 22 december 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65), så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av samma bestämmelser som emittenter på en reglerad huvudmarknad, såsom definierats i EU-lagstiftningen (implementerad i nationell rätt). De lyder istället under en mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid investering i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier noterade för handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel.



VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats med anledning av det förestående erbjudandet i ELLWEE AB (publ) riktad till allmänheten i Sverige samt upptagande till handel av de värdepapper som förvärvas genom emissionen till handel på Nasdaq First North Growth Market ("First North"). I detta dokument gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "ELLWEE" eller "Bolaget" avses ELLWEE AB (publ), organisationsnummer 559213-3739. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier och förvärva vidhängande teckningsoptioner av serie TO1 och TO2 i enlighet med villkoren i Prospektet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisningarna till "SEK" avser svenska kronor. Med "USD" avses amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Om Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med artikel 20 i förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på ELLWEEs hemsida www.ellwee.com, Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt Eminova Fondkommission ABs hemsida www.eminova.se.

ELLWEE har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av ELLWEE har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där

deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. ELLWEE förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i aktier är förenad med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av ELLWEE och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt nogga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av ELLWEE och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i ELLWEEs verksamhet efter nämnda dag.

Rådgivare och emissionsinstitut

Eminova Partners AB ("Eminova Partners") är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission AB ("Eminova Fondkommission") är emissionsinstitut och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i ELLWEE och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar ELLWEEs 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 ELLWEEs framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. ELLWEE 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.

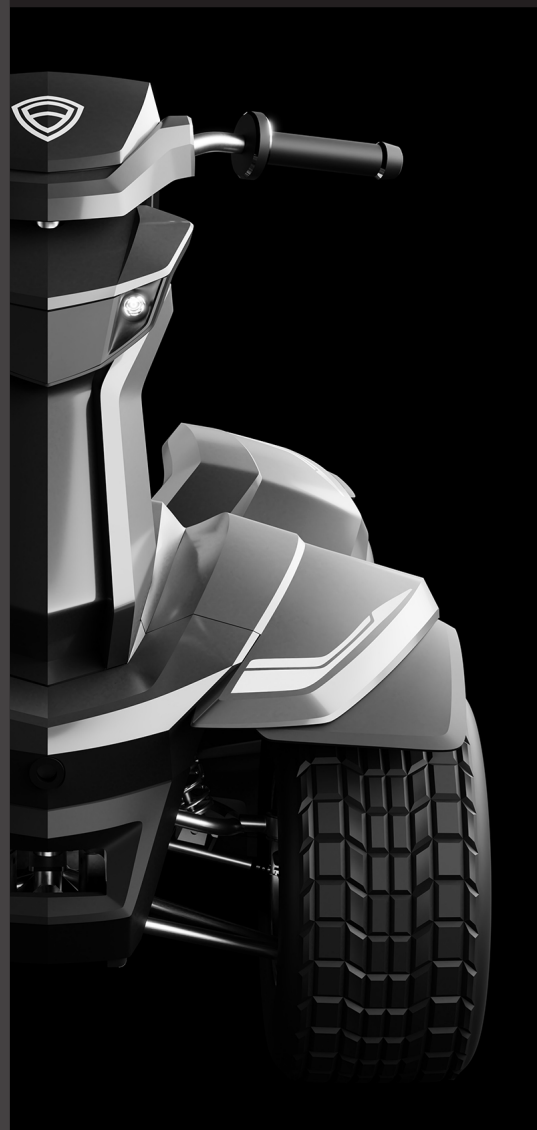
Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och ELLWEE anser att källorna är tillförlitliga har ELLWEE inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt ELLWEE känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att vara lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	12
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	13
RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE	22
RISKAFAKTORER	23
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN	26
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	28
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	34
FINANSIELL INFORMATION	37
ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	42
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	44
KONTAKTINFORMATION	45



HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från ELLWEEs hemsida www.ellwee.com eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor Kardanvägen 38, 461 38 Trollhättan.

Observera att informationen på ELLWEEs hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på ELLWEEs hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Införlivade via hänvisning:

- ELLWEEs årsredovisning för räkenskapsåret 2019 (resultaträkning s. 3, balansräkning s. 4, revisionsberättelse s. 6-7).¹
- ELLWEEs delårsrapport för perioden 1 januari till och med 31 augusti 2020 (resultaträkning s. 3, balansräkning s. 4-5).²
- ELLWEEs kassaflödesanalys för perioden 1 januari till och med 31 augusti 2020 (kassaflödesanalys s.1).³
- Revisors granskningsrapport avseende ELLWEEs delårsrapport för perioden 1 januari till och med 31 augusti 2020 (granskningsrapport s. 1).⁴

¹ <https://storage.mfn.se/a9c315f7-237c-4f89-b38a-e34916f7dc00/ellwee-ab-arsredovisning-2019.pdf>

² <https://storage.mfn.se/c80f7b2d-9bac-462d-a17a-4af2a8510024/delarsrapport-august-2020.pdf>

³ <https://ellwee.com/wp-content/uploads/2020/12/Kassafl%C3%B6desanalys-per-augusti-2020.pdf>

⁴ <https://ellwee.com/wp-content/uploads/2020/12/Granskningsrapport-per-Augusti-2020.pdf>

SAMMANFATTNING

Avsnitt 1 - Inledning och varningar

1.1 Värdepapprens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i ELLWEE med ISIN-kod SE0015221221. Teckningsoptioner av serie TO1 med kortnamn ELLWEE TO1 med ISIN-kod SE0015346630. Teckningsoptioner av serie TO2 med kortnamn ELLWEE TO2 med ISIN-kod SE0015346648.
1.2 Emittent	Bolagets firma är ELLWEE AB (publ), org. nr. 559213-3739, och LEI-kod 549300UYJUX7755YPG41. Representanter för Bolaget går att nå per e-post hakan.kjellqvist@ellwee.com samt på besöksadressen Kardanvägen 38, 461 38 Trollhättan. Bolagets hemsida är www.ellwee.com
1.3 Behörig myndighet	Behörig myndighet är Finansinspektionen, som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, på postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt via hemsidan www.fi.se .
1.4 Datum för godkännande	Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 22 december 2020.
1.5 Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningen, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent i jämförelse med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 - Nyckelinformation om emittenten

2.1 Information om emittenten	<p>ELLWEE AB är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 26 juli 2019. ELLWEEs verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Trollhättans kommun.</p> <p>ELLWEEs huvudverksamhet är att, direkt eller indirekt genom dotterbolag, utföra försäljning och utveckling av elfordon, tillverkning och export av elfordon och tillbehör samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets verkställande direktör är Håkan Kjellqvist.</p> <p>Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt. Nedan visas Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och rösterna per den 23 september 2020 och därefter kända förändringar.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägarandel röster och kapital, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Edvard Berglund Holding Stockholm AB</td> <td>3 180 000</td> <td>12,6</td> </tr> <tr> <td>Arastoupour & Persson Investment AB</td> <td>3 000 000</td> <td>11,9</td> </tr> <tr> <td>Anders Eriksson</td> <td>2 390 000</td> <td>9,5</td> </tr> <tr> <td>Lank Holding AB</td> <td>1 670 000</td> <td>6,6</td> </tr> <tr> <td>Jinderman & Partners AB</td> <td>1 568 555</td> <td>6,2</td> </tr> <tr> <td>JJV Invest AB</td> <td>1 418 191</td> <td>5,6</td> </tr> <tr> <td>Love Carlsson</td> <td>1 282 044</td> <td>5,1</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>10 787 885</td> <td>42,6</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>25 296 675</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel röster och kapital, %	Edvard Berglund Holding Stockholm AB	3 180 000	12,6	Arastoupour & Persson Investment AB	3 000 000	11,9	Anders Eriksson	2 390 000	9,5	Lank Holding AB	1 670 000	6,6	Jinderman & Partners AB	1 568 555	6,2	JJV Invest AB	1 418 191	5,6	Love Carlsson	1 282 044	5,1	Övriga	10 787 885	42,6	Totalt	25 296 675	100,00
Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel röster och kapital, %																													
Edvard Berglund Holding Stockholm AB	3 180 000	12,6																													
Arastoupour & Persson Investment AB	3 000 000	11,9																													
Anders Eriksson	2 390 000	9,5																													
Lank Holding AB	1 670 000	6,6																													
Jinderman & Partners AB	1 568 555	6,2																													
JJV Invest AB	1 418 191	5,6																													
Love Carlsson	1 282 044	5,1																													
Övriga	10 787 885	42,6																													
Totalt	25 296 675	100,00																													
2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TSEK)</th> <th>Reviderat 2019</th> <th>Översiktligt granskat 1/1 – 31/8 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TOTALA INTÄKTER</td> <td>0</td> <td>290</td> </tr> <tr> <td>RÖRELSERESULTAT</td> <td>0</td> <td>-12 797</td> </tr> <tr> <td>PERIODENS RESULTAT</td> <td>0</td> <td>-12 809</td> </tr> </tbody> </table> <p>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TSEK)</th> <th>Reviderat 2019</th> <th>Översiktligt granskat 1/1 – 31/8 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SUMMA TILLGÅNGAR</td> <td>50</td> <td>40 969</td> </tr> <tr> <td>SUMMA EGET KAPITAL</td> <td>50</td> <td>7 691</td> </tr> </tbody> </table>	(TSEK)	Reviderat 2019	Översiktligt granskat 1/1 – 31/8 2020	TOTALA INTÄKTER	0	290	RÖRELSERESULTAT	0	-12 797	PERIODENS RESULTAT	0	-12 809	(TSEK)	Reviderat 2019	Översiktligt granskat 1/1 – 31/8 2020	SUMMA TILLGÅNGAR	50	40 969	SUMMA EGET KAPITAL	50	7 691									
(TSEK)	Reviderat 2019	Översiktligt granskat 1/1 – 31/8 2020																													
TOTALA INTÄKTER	0	290																													
RÖRELSERESULTAT	0	-12 797																													
PERIODENS RESULTAT	0	-12 809																													
(TSEK)	Reviderat 2019	Översiktligt granskat 1/1 – 31/8 2020																													
SUMMA TILLGÅNGAR	50	40 969																													
SUMMA EGET KAPITAL	50	7 691																													

<p>2.2 forts. Finansiell nyckelinformation om emittenten</p>	<p>KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG</p> <p>(TSEK)</p> <hr/> <p style="text-align: right;">Ej reviderad 1/1 – 31/8 2020</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</td> <td style="text-align: right;">-9 263</td> </tr> <tr> <td>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN</td> <td style="text-align: right;">-10 848</td> </tr> <tr> <td>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN</td> <td style="text-align: right;">43 890</td> </tr> </table>	KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-9 263	KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN	-10 848	KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN	43 890
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-9 263						
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN	-10 848						
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN	43 890						
<p>2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för bolaget</p>	<p>Beroende av leverantörer</p> <p>Bolaget har idag samarbeten med olika leverantörer från olika delar av världen, såsom Kina, EU, Kanada och Sverige. Bolaget är vidare beroende av enskilda leverantörer avseende vissa av komponenterna i Bolagets produkter. Bolagets verksamhet förutsätter att leverantörerna uppfyller avtalade krav i fråga om kvantitet, kvalitet och leveranstid. Felaktig, försenad eller utebliven leverans från leverantörer kan innebära ökade kostnader och/eller produktionsförseningar. Bolagets utveckling och tillverkning är beroende av ett fortsatt samarbete med Bolagets leverantörer. 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 ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Om Bolaget inte lyckas bibehålla eller skapa nya relationer med nya leverantörer kan Bolagets verksamhet och produktionsstakt påverkas negativt, vilken i förlängningen skulle påverka Bolagets expansionsplaner och tillväxt samt påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Risknivå: Hög.</p> <p>Produkt- och marknadsutveckling</p> <p>Marknaden för Bolagets produkter påverkas i hög grad av teknikutvecklingen. Bolaget har pågående utveckling av ny produktmodell, mjukvara samt arbetar även för att få fordon lagliga att köra på allmän väg registrerade som EU-moped. Det är en utveckling vars framtida kommersiella intäkter och lönsamhet är osäkra. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, till exempel med avseende på kostnader och kvalitet eller skulle en tillfredställande efterfrågan på Bolagets produkter inte kunna uppnås skulle det kunna komma att väsentligen påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Risknivå: Hög</p> <p>Produktansvar</p> <p>Bolagets produkter är tillverkade och sålda i en begränsad omfattning. Även då de genomgått flera olika tester så kan oförutsedda situationer uppstå som gör att produkten inte fungerar eller fungerar på fel sätt. Då produktionsstakten varit förhållandevis låg kan kvalitetsproblem öka i takt med upptrappning av verksamheten vilket kan föranleda att produkten inte fungerar på rätt sätt. 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. Produktansvaret ser olika ut i olika länder och kan skilja sig åt vad gäller exempelvis ansvarets omfattning såväl som ersättningsnivåer. Genom Bolagets helägda dotterbolag ELLWEE INC. riktar sig Bolaget till den amerikanska marknaden och Bolaget avser i enlighet med rådande expansionsplaner att öka sin närvaro på den amerikanska marknaden. 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. Risknivå: Hög</p> <p>Beroende av nyckelpersoner</p> <p>Bolaget har per dagen för Prospektet nio anställda och varje anställd utgör en nyckelperson som Bolaget är beroende av. Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra 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. Risknivå: Hög</p> <p>Immaterialrättsligt skydd</p> <p>Bolagets produkter omfattas inte av patent eller patentansökningar och de immateriella rättigheterna är för närvarande begränsade till varumärke, mönsterskydd, know-how och företagshemligheter. Intrång i Bolagets immateriella rättigheter skulle kunna försämra Bolagets konkurrensförmåga eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet. På motsvarande sätt skulle Bolagets verksamhet kunna skadas om det immaterialrättsliga skydd som Bolaget har idag inte utgör ett fullgott kommersiellt eller legalt skydd. Rättsliga processer för att försvara Bolagets immateriella rättigheter skulle kunna bli betungande, kostsamma och störa den dagliga verksamheten. Risknivå: Måttlig</p>						

<p>2.3 forts. Huvudsakliga risker som är specifika för bolaget</p>	<p>Finansieringsbehov och kapital</p> <p>Nuvarande och framtida utvecklingsprojekt samt högre expansionstakt innebär ökande kostnader för Bolaget, vilka avses finansieras genom förestående företrädesemission. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om cirka 40,0 MSEK. Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till cirka 35,3 MSEK, motsvarande cirka 78 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare och externa investerare. Teckningsåtagandena har till 25 MSEK lämnats i form av föremissionslån, vilka kommer kvittas mot units i Erbjudandet. För det fall förestående företrädesemission inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar för den närmaste tolv månadersperioden 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 skjuta på de kapitalkrävande expansionsplanerna. Det finns vidare inga garantier för att utfärdade teckningsoptioner av serie TO1 och TO2 kommer att nyttjas för nyteckning av aktier. Det föreligger vidare en risk för att försening av marknadsgenombrott innebär resultatförsämringar för Bolaget, vilket skulle kunna leda till att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, något som i förlängningen skulle innebära försenad eller utebliven kommersialisering av nya produkter och minskade intäkter. Risknivå: Måttlig</p> <p>Valutarisk</p> <p>Bolagets redovisning upprättas i svenska kronor. En stor del av den framtida marknaden kan finnas utomlands och en stor del av Bolagets försäljning kan komma att ske i andra valutor än svenska kronor, såsom exempelvis USD och EUR. Likväl sker inköp av komponenter till Bolagets produkter från leverantörer utomlands, såsom exempelvis Kina och EU. Bolagets internationella försäljning och inköp kan således medföra att Bolaget exponeras mot valutasvängningar. Kraftiga valutasvängningar kan ha en inverkan på Bolagets kostnader och intäkter, vilket kan innebära negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Risknivå: Måttlig</p>
---	---

Avsnitt 3 - Nyckelinformation om värdepappren

<p>3.1 Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy</p>	<p>Allmän information</p> <p>Erbjudandet omfattar 2 250 000 units motsvarande en emissionslikvid om cirka 45 MSEK före avdrag för emissionskostnader.</p> <p>De units Erbjudandet avser emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i SEK. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015221221. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda.</p> <p>Teckningsoptioner (TO1) som ingår i Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden 1 maj – 31 maj 2021, med stöd av en teckningsoption (TO1), teckna en ny aktie i ELLWEE till en kurs om 2,50 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0015346630 och kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna är registrerade i ett avstämningsregister hos Euroclear, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor för teckningsoptioner (TO1) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner TO1 i ELLWEE AB" som återfinns på Bolagets hemsida www.ellwee.com.</p> <p>Teckningsoptioner (TO2) som ingår i Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden 1 november – 30 november 2021, med stöd av en teckningsoption (TO2), teckna en ny aktie i ELLWEE till en kurs om 2,50 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0015346648 och kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna är registrerade i ett avstämningsregister hos Euroclear, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor för teckningsoptioner (TO2) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner TO2 i ELLWEE AB" som återfinns på Bolagets hemsida www.ellwee.com.</p> <p>Rösträtt</p> <p>Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Företrädesrätt till nya aktier m.m.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemmission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p>
--	--

<p>3.1 forts. Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy</p>	<p>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie av Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarnas fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.</p> <p>Utdelningspolicy Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. ELLWEE befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutsätter följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för ELLWEE att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.</p>
<p>3.2 Plats för handel</p>	<p>ELLWEE avser lista Bolagets aktier på First North, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad.</p> <p>Bolagets aktier kommer att tas upp till handel på First North, givet att ansökan godkänns. Första handelsdag är beräknad till den 19 januari 2021.</p>
<p>3.3 Garantier som värdepappren omfattas av</p>	<p>Värdepappren omfattas inte av garantier.</p>
<p>3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren</p>	<p>Utspädning genom framtida nyemissioner Bolaget är i expansionsfas och kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Samtliga sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida emissioner kommer att bero på Bolagets situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana emissioner. Det föreligger således en risk för att sådana emissioner genomförs på för befintliga aktieägare otillfredsställande villkor, vilket kan medföra en negativ påverkan på aktiekursen samt medföra en utspädning av befintliga aktieägares innehav. Risknivå: Hög</p> <p>Utdelning Utdelning har hittills inte lämnats av Bolaget och Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar. Risknivå: Hög</p>

Avsnitt 4 - Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

<p>4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret</p>	<p>Erbjudandet Allmänheten i Sverige och institutionella investerare inbjuds att teckna sig för högst 2 250 000 units i ELLWEE, bestående av nya aktier som Bolaget emitterar samt befintliga teckningsoptioner av serie TO1 och serie TO2 som innehas av Bolaget. En unit består av åtta (8) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1 samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.</p> <p>Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget ett kapitaltillskott på 45 000 000 SEK före emissionskostnader, ytterligare ett tillskott om 5 625 000 SEK före emissionskostnader vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 som omfattas av Erbjudandet samt ett tillskott om 5 625 000 SEK före emissionskostnader vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 som omfattas av Erbjudandet. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK för Erbjudandet.</p> <p>Vid fullt nyttjande av samtliga emitterade teckningsoptioner av serie TO1 och serie TO2 erhålles ett kapitaltillskott om 24 560 420 SEK för serie TO1 samt 24 560 420 SEK för serie TO2.</p> <p>Teckningskurs Pris per unit har fastställts till 20 SEK, vilket motsvarar 2,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna är således vederlagsfria. Courtage utgår ej.</p> <p>Värdering ELLWEE värderas till cirka 63,2 MSEK före Erbjudandet.</p>
--	--

<p>4.1 forts. Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret</p>	<p>Minsta teckningspost Minsta teckningspost är 275 units, motsvarande 5 500 SEK.</p> <p>Teckningsperiod Anmälan för förvärv av units ska ske under tiden från och med den 28 december 2020 till och med den 11 januari 2021.</p> <p>Anmälan Teckning av aktier sker genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Anmälan för teckning av aktier är bindande och är oåterkallelig. Ifyllt anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 11 januari 2021. Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Eminova Fondkommissions hemsida www.eminova.se.</p> <p>Villkor för teckningsoptioner av serie TO1 En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en nyemitterad aktie i Bolaget under perioden 1 maj 2021 till och med den 31 maj 2021, till en teckningskurs per aktie motsvarande 2,50 SEK. Notera att de teckningsoptioner som inte nyttjas eller avyttras senast den 31 maj 2021 förfaller och förlorar sitt värde och kommer att bokas bort utan ersättning från VP-konto eller depå.</p> <p>Villkor för teckningsoptioner av serie TO2 En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en nyemitterad aktie i Bolaget under perioden 1 november 2021 till och med den 30 november 2021, till en teckningskurs per aktie motsvarande 2,50 SEK. Notera att de teckningsoptioner som inte nyttjas eller avyttras senast den 30 november 2021 förfaller och förlorar sitt värde och kommer att bokas bort utan ersättning från VP-konto eller depå.</p> <p>Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet Offentliggörandet är planerat till 12 januari 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.</p> <p>Utspädning Fulltecknat Erbjudande medför en utspädning om cirka 41,6 procent av antalet aktier i Bolaget. Fullt nyttjande av de 2 250 000 teckningsoptioner av serie TO1 som omfattas av Erbjudandet, beräknat efter registrering av det högsta antalet aktier som kan emitteras i Erbjudandet, medför en utspädning om cirka 4,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Om samtliga 7 574 168 teckningsoptioner av serie TO1 som innehas av Bolagets befintliga aktieägare och som kommer överlätas till långivarna av föremissionslånet nyttjas medför det ytterligare en utspädning om cirka 14,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (beräknat under förutsättning att samtliga aktier och teckningsoptioner av serie TO1 som omfattats av Erbjudandet har tecknats respektive utnyttjats).</p> <p>Fullt nyttjande av de 2 250 000 teckningsoptioner av serie TO2 som omfattas av Erbjudandet, beräknat efter registrering av det högsta antalet aktier som kan emitteras i Erbjudandet samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1, medför en utspädning om cirka 4,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Om samtliga 7 574 168 teckningsoptioner av serie TO2 som innehas av Bolagets befintliga aktieägare och som kommer överlätas till långivarna av föremissionslånet nyttjas medför det ytterligare en utspädning om cirka 12,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (beräknat under förutsättning att samtliga aktier och teckningsoptioner av serie TO1 samt samtliga teckningsoptioner av serie TO2 som omfattats av Erbjudandet har tecknats respektive utnyttjats).</p> <p>Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO1 och TO2 kan innebära en total utspädning om cirka 59,8 procent.</p>
---	---

**4.2
Motiv till
erbjudandet och
användning av
emissionslikvid**

Intresset för miljömedvetna transportmedel är stort och marknadspotentialen bedöms av Bolaget som mycket stor de närmsta åren. ELLWEE har en väl positionerad premiumprodukt med ett brett potentiellt användningsområde.

Styrelsen vill accelerera Bolagets tillväxt genom ökad närvaro på marknaden inom golfsegmentet samt genom etablering av Bolagets produkter på nya marknader. För att kunna genomföra styrelsens expansionsplaner och bearbeta marknaderna på ett kraftfullare sätt har Bolaget ett behov av investeringskapital vilket är motiv för nyemissionen.

Som en del i styrelsens expansionsplan ingår även en kompletterande produktstrategi där produkten anpassas för nya marknader, genom att redan år 2021 certifiera en modell laglig att köra på allmän väg samt skapa den nya komfortmodellen ELLWEE EASY såväl som att utveckla eget mjukvarusystem för att möjliggöra egen uthyrning av fordon.

Befintliga likvida medel täcker ej rörelsekapitalbehovet inklusive planerade investeringar och expansionsplaner de kommande 12 månader och för att kunna skapa ytterligare omsättningstillväxt och göra investeringar i expansion både vad gäller marknad och produktutbud, krävs ytterligare likvida medel vilket föranleder förestående nyemission.

Motiven till Erbjudandet är således att ta in kapital för att kunna växa genom expansion på så väl befintlig som ny marknad samt att möjliggöra en ägarspridning inför ansökan om upptagande till handel på First North.

Försatt godkänd ansökan om att Bolaget ska listas på First North, erhålles en estimerad emissionslikvid om 45,0 MSEK, varav 20,0 MSEK utgör kontanta medel och 25,0 MSEK omfattas av teckningsåtaganden i form av redan inbetalda föremissionslån. Föremissionslånen återbetalas genom att lånebeloppet kvittas mot units i Erbjudandet. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK och nettolikviden uppgår således till cirka 40,0 MSEK.

Nettolikviden kommer disponeras som följande:

- 66 procent går till lager och inköp för att fortsätta leverera Bolagets ordrar
- 17 procent går till insatser för att utveckla Bolagets produktutbud och affärsmodell
 - utveckla nya fordonsmodell ELLWEE EASY
 - möjliggöra registrering för ett godkännande att köra Bolagets fordon på allmän väg
 - utveckla mjukvara för implementation av nya affärsmodellens revenue share där Bolagets fordon hyrs ut
- 17 procent går till marknadssatsningar för att börja bearbeta nya marknader och nya segment

Eventuell nettolikvid från inlösen av teckningsoptioner av serie TO1 samt TO2 som omfattas av Erbjudandet uppgår till cirka 5,6 MSEK för respektive serie och kommer användas till att säkra lager och inköp för att fortsatt kunna bemöta en eventuell ökande ordergång. Eventuell nettolikvid i det fall samtliga emitterade teckningsoptioner av serie TO1 samt TO2 löses in uppgår till cirka 24, 6 MSEK för respektive serie.

De teckningsåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 35,3 MSEK, motsvarande 78 procent av Erbjudandet, innebärande att cirka 22 procent av Erbjudandet ej täcks av garantier. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5 MSEK vilket således innebär en nettolikvid från föreliggande Erbjudande om cirka 40,0 MSEK, varav 15,0 MSEK utgör kontanta medel och 25,0 MSEK utgör teckningsåtaganden i form av redan inbetalda föremissionslån, vid fullteckning. Föremissionslånen återbetalas genom att lånebeloppet kvittas till units i Erbjudandet.

Rådgivare och intressekonflikter

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eminova Partners eller Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Ansvariga personer

Styrelsen för ELLWEE är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras ELLWEEs nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Hans Linnarson	Styrelseordförande
Håkan Kjellqvist	Styrelseledamot, VD
Alexander Schoeneck	Styrelseledamot
Christian Riddarbo	Styrelseledamot

Upprättande och godkännande av prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Styrelsen försäkrar att information från tredje part har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

De tredjepartskällor som ELLWEE använt sig av framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

- Alexandria Engineering Journal: "Why people choose gated communities: A Case study of Alexandria Metropolitan Area"
- BloombergNEF: "Electric Vehicle Outlook 2020"
- Businessinsider: "Here are the raw materials we need to fuel the electric car boom"
- Global Industry Analysts, Inc.: "Airport Construction – Global Market Trajectory & Analytics"
- Grand View Research: "Luxury Hotel Market Size, 2018–2025"
- Grand View Research: "Smart Airport Market Size Worth"
- Ibid
- IEA: "Global EV Outlook 2020"
- IEEE Xplore: "Electric Vehicles in the concept of smart cities"
- IndustryARC: "Amusement Parks Market, Growth And Forecast 2020–2025"
- Lucintel: "Growth Opportunities in the Global Camping Equipment Market"
- Market Research: "Global Airport Operation – Industry Markets Research Report"
- Market.US: "Global Golf Cart and Neighborhood Electric Vehicle (NEV) Market Research Report 2019"
- Market.us: "Global EV and NEW Sales by Region 2019"
- MarketResearch: "Global Hotels & Resorts – Industry Market Research Report"
- MarketsandMarkets: "Low-Speed Vehicle Market – Forecast to 2025"
- MarketsAndMarkets: "Smart Cities Market by Smart Transportation – Global Forecast to 2023"
- NREL: "Electric Ground Support Equipment at Airports"
- Research Nester: "Golf Car Market Segmentation"
- ResearchAndMarkets: "Airport Ground Support Vehicles Market – Growth, Trends, and Forecast (2019–2024)"
- ResearchAndMarkets: "Amusement Parks Global Market Report 2020–30"
- ResearchAndMarkets: "Golf Cart Market - Growth, Trends, and Forecast (2020 - 2025)"
- Technavio: "Global Golf Cart Market 2020–2024"
- The Business Research Company: "Camping and Caravanning Market, Global forecast To 2035"
- U.S. Census Bureau "American Housing Survey"
- United States Golf Association, Back2Golf Operations Playbook, 2020

Motiv

Intresset för miljömedvetna transportmedel är stort och marknadspotentialen bedöms av Bolaget som mycket stor de närmsta åren. ELLWEE har en väl positionerad premiumprodukt med ett brett potentiellt användningsområde.

Bolaget har historiskt nischat sig mot golfmarknaden och står nu inför att både skala upp för att bemöta golfmarknadens förväntade efterfrågan, som i sig bedöms som tillräckligt stor för god lönsamhet för Bolaget, och att parallellt utveckla nya fordonsmodeller för att kunna bredda marknadserbudandet till helt nya användningsområden. Bolaget får därmed tillgång till maximal marknadspotential för den teknikutveckling och know-how som finns inom Bolaget.

Med nya användningsområden blir samtidigt också den geografiska marknadspotentialen än större. Med ett stort användningsområde så väl som en stor geografisk marknad så finns det synergier i att skapa av ett välkänt varumärke, produktionseffektivitet, teknikutveckling och allmän marknadsnärvaro och marknadskänedom.

Styrelsen vill accelerera Bolagets tillväxt genom ökad närvaro på marknaden inom golfsegmentet samt genom etablering av Bolagets produkter på nya marknader. För att kunna genomföra styrelsens expansionsplaner och bearbeta marknaderna på ett kraftfullare sätt har Bolaget ett behov av investeringskapital. Ett av de stora hinder som mindre bolag har inom tillverkningsindustrin för att generera tillväxt är brist på rörelsekapital för att bland annat finansiera lager och inköp. Tillväxt är en nyckel för att skapa effektivitet i tillverkande bolag och i förlängningen uppnå god lönsamhet.

Som en del i styrelsens expansionsplan ingår även en kompletterande produktstrategi där produkten anpassas för nya marknader, genom att redan år 2021 certifiera en modell laglig att köra på allmän väg samt skapa den nya komfortmodellen ELLWEE EASY såväl som att utveckla eget mjukvarusystem för att möjliggöra egen uthyrning av fordon.

Motiven till Erbjudandet är således att ta in kapital för att kunna växa genom expansion på så väl befintlig som ny marknad samt att möjliggöra en ägarspridning inför ansökan om upptagande till handel på First North.

Emissionslikvidens användning

Förutsatt godkänd ansökan om att Bolaget ska listas på First North, erhålles erhålles en estimerad emissionslikvid om 45,0 MSEK, varav 20,0 MSEK utgör kontanta medel och 25,0 MSEK omfattas av teckningsåtaganden i form av redan inbetalda föremissionslån. Föremissionslånen återbetalas genom att lånebeloppet kvittas mot units i Erbjudandet. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK och nettolikviden uppgår således till cirka 40,0 MSEK. Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden i form av redan inbetalda föremissionslån uppgående till 25,0 MSEK samt kontanta teckningsåtaganden uppgående till cirka 10,3 MSEK, motsvarande totalt cirka 78 procent av Erbjudandet. Föremissionslånen återbetalas genom att lånebeloppet kvittas till units i Erbjudandet.

Nettolikviden kommer disponeras som följande:

- 66 procent går till lager och inköp för att fortsätta leverera Bolagets ordrar
- 17 procent går till insatser för att utveckla Bolagets produktutbud och affärsmodell
 - utveckla nya fordonsmodell ELLWEE EASY
 - möjliggöra registrering för ett godkännande att köra Bolagets fordon på allmän väg
 - utveckla mjukvara för implementation av nya affärsmodellerna revenue share där Bolagets fordon hyrs ut
- 17 procent går till marknadsåtgärder för att börja bearbeta nya marknader och nya segment

Eventuell nettolikvid från inlösen av teckningsoptioner av serie TO1 samt TO2 som omfattas av Erbjudandet uppgår till cirka 5,6 MSEK för respektive serie och kommer användas till att säkra lager och inköp för att fortsatt kunna bemöta en eventuell ökande orderingång. Eventuell nettolikvid i det fall samtliga emitterade teckningsoptioner av serie TO1 samt TO2 löses in uppgår till cirka 24,6 MSEK för respektive serie.

Det är styrelsens bedömning att nuvarande strategi i kombination med kapitalanskaffning kommer att skapa förutsättningar för att kunna ta en framtida position på en stor och köpstark slutmarknad.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavares åtaganden gentemot ELLWEE och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i ELLWEE till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Rådgivares intressen

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eminova Partners eller Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Eminova Partners och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i ELLWEE och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Allmän information om Bolaget

Bolagets firma och kommersiella beteckning är ELLWEE AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 559213-3739. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Trollhättans kommun, Västra Götalands län. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende ELLWEE är 549300UYJUX7755YPG41.

Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 26 juli 2019. Huvudsakliga föremålet för ELLWEEs verksamhet är att utveckla, tillverka och sälja Bolagets elfordon. Bolaget förvärvade i juni 2020 verksamheten av Svensk Elbilsutveckling AB genom en inkörsöverlåtelse. Inkörsaffären innebar att Bolaget förvärvade immateriella tillgångar i form av utveckling, mönsterskydd, varumärke, lager och produkter.

Bolaget har per dagen för Prospektet nio anställda. Representanter för Bolaget går att nå per telefon på 0520-528 900 och epost hakan.kjellqvist@ellwee.com, samt på besöksadress Kardanvägen 38, 461 38 Trollhättan. Bolagets hemsida är www.ellwee.com. Observera att information på ELLWEEs hemsida eller tredje parts hemsida inte utgör en del av detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Organisationsstruktur

Koncernen består av moderbolaget ELLWEE AB (publ) och dess helägda dotterbolag ELLWEE INC. ELLWEE INC är ett försäljningsbolag riktad mot amerikanska marknaden. All produktion och övrig försäljning sker genom ELLWEE AB (publ). Moderbolaget är således ej beroende av dotterbolaget.

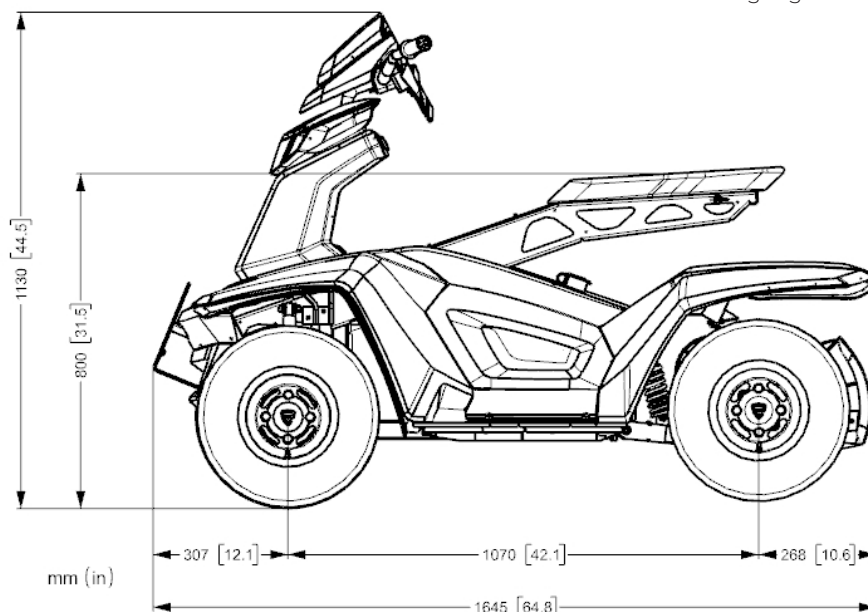
Verksamhetsbeskrivning

ELLWEE utvecklar, tillverkar och säljer högteknologiska eldrivna fyrhjulingar. Bolagets egenutvecklade elfordon, ELLWEE, är ett högteknologiskt flerfunktionsfordon (från engelskans multi-purpose vehicle) som är strategiskt utvecklad för att med lätthet anpassas efter varierande syften och verksamheter. Bolagets befintliga fokusområden återfinns primärt inom golfsegmentet och grindsamhällen, så kallade Gated Communities, men den övergripande visionen är att bli det självklara valet för miljövänliga transportlösningar inom fler kundsegment.

Befintlig verksamhet grundades 2015 i bolaget Svensk Elbilsutveckling AB och första generationen av elfordonen lanserades år 2016. Under de påföljande tre åren utvecklades både en andra och en tredje generation av dessa. Per dagen för Prospektet finns det drygt 100 elfordon av generation två och tre hos kunder i USA och Europa. 2019 lanserades den senaste fjärde generationen och produkten har således ständigt utvecklats och förbättrats för att möta kunders behov.

2017 beslutade Svensk Elbilsutveckling AB att söka finansiering i syfte att skala upp produktionen för att möta en ökad efterfrågan och som ett led detta erhöles åtaganden från finansörer under slutet av året. Efter cirka sex månader drog sig emellertid dessa finansörer ur och uppfyllde inte sina åtaganden. Följden blev logistiska problem där bristen på budgeterat kapital medförde att Svensk Elbilsutveckling AB tvingades införa orderstopp under en period om sex månader och fick problem med sina leverantörer på grund av försenade eller uteblivna betalningar. Svensk Elbilsutveckling AB sökte nytt kapital för att betala leverantörsskulder och finansiera den löpande verksamheten. Försäljning uteblev under denna period då leverantörerna endast levererade nya komponenter mot förskotts betalning.

I juni 2020 ingick ELLWEE ett inkörsöverlåtelseavtal med Svensk Elbilsutveckling genom vilket Bolaget förvärvade immateriella tillgångar i form av utveckling,



mönsterskydd och varumärke. I inkråmet ingick även det amerikanska dotterbolaget ELLWEE Inc., ett varulager, pågående inköp av komponenter samt skulder på totalt cirka 180 TSEK. Samtlig personal från inkråmet har tecknat anställningsavtal med ELLWEE AB. Köpeskillingen för inkråmet uppgick till cirka 13,7 MSEK.

I och med att verksamheten förvärvades på en nära skuldfri basis samt att samtliga leverantörer och borgenärer hade kompenserats i sådan omfattning att goda relationer och fortsatt samarbete var möjligt, var nya finansörer villiga att kapitalisera upp Bolaget i syfte att ge verksamheten finansiering för att återigen kunna producera och leverera fordon.

ELLWEEs strategiska målsättning att tillgodose marknadens växande behov för miljövänlig transport inom stadsområden, utomhusaktiviteter och kommersiell rörlighet. ELLWEEs eldrivna transportlösning har stora konkurrensfördelar i avseendet att den kan bli anpassad för att lämpa sig till olika ändamål och kundpreferenser. Bolagets potentiella fokusområden kan brett klassificeras i tre kategorier; avgränsade områden (Confined areas), stadsområden (Smart cities) och privatkonsumtion. Exempel på sammanhang där ELLWEEs ensitsiga elfordon utgör en potentiell transportlösning inkluderar golfbanor, uthyrningstjänster, guide turistturer, personaltjänster, nöjesparker, campingar, Gated Communities, flygplatser och företagsbilpooler.

Affärsmodell

En majoritet av Bolagets elfordonsförsäljning hanteras via lokala distributörer i respektive land men Bolaget erbjuder också direktförsäljning till slutkund. ELLWEEs befintliga affärsmodell grundar sig i betalning per styck och slutkundspriserna för respektive elfordon varierar mellan 5 495 USD till 6 495 USD beroende på modell och avsett användningsområde. Samtliga produkter omfattas av en ettårig produktgaranti för att främja kundtrygghet och produkterna säljs i valutorna SEK, EUR och USD. Bolaget planerar att komplettera sin befintliga affärsmodell med en ny intäktsvertikal, revenue share, under 2021.

ELLWEE bedömer att lönsamhet kan nås år 2022. Detta är dock endast en bedömd målbild och beror på många faktorer, varav vissa som Bolaget inte kan påverka såsom marknadsförhållanden.

Produkter

ELLWEE – Modell X

Bolagets befintliga verksamhetsområden inkluderar, men är inte begränsade till, golfbanor och grindsamhällen (Resorts och Gated Communities). ELLWEE tillgodoser transportbehovet inom respektive verksamhetsområde med sitt modifierbara standardfordon Modell X.

ELLWEEs målsättning är att erbjuda ett eldrivet flerfunktionsfordon med olika ändamål, antingen som ett fordon för bestämd användning eller som ett standardfordon som används för dagliga transporter i mer konventionella sammanhang. För att möjliggöra denna flexibilitet utvecklades ett fixeringssystem både framför och bak, "ELL-CONNECT". Fordonens hjulupphängning i kombination med fixeringssystemet och olika tilläggfästen gör att Bolagets flerfunktionsfordon kan hålla flera typer av tillbehör såsom golfväskor, specialdesignade verktygsfästningar, stora förvaringslådor, kylare och dragkrokar. Fordonen kan även modifieras för att betjäna olika kundsegment genom anpassade tillbehör, färger och programvara. Modell X har en totalvikt på 320 kg, en fabriksinställd topphastighet om 26 km/h (16 mph) och en räckvidd på 65-90 km. Vidare är modellen utvecklad för att kräva lågt underhåll och med sin pivotaxel, låga tyngdpunkt och mjuka acceleration vara skonsam mot exempelvis gräs. Produkten utgörs därtill i hög utsträckning av återvinningsbara material.

Bolaget bedriver för närvarande produktutveckling för att under 2021 kunna tillhandahålla ett flerfunktionsfordon för transport i stadsområden som är laglig att köra på allmänna vägar.



ELLWEE X Golf

Modell X erbjuds som golfmodell. Till skillnad från traditionella golfbilar är ELLWEE X Golf ett ensitsigt fordon som underlättar och gör golfspelet mer tidseffektivt. Istället för att golfspelare färdas kollektivt i samma fordon för att i tur och ordning vänta på att anlända till respektive boll möjliggör Bolagets ensitsiga ELLWEE X Golf att varje spelare, oberoende av turordning, på egen hand kan färdas till sin egen boll omgående. Som konsekvens blir golfrundor mer tidseffektiva vilket i sin tur ger golfklubbar möjligheten att generera högre intäkter genom fler tidsbokningar. För en sport som traditionellt sett inneburit tidskrävande ledtider för förflyttning mellan hål är ELLWEE X Golf enligt Bolaget en läglig innovation.

ELLWEE X Resort

Modell X erbjuds även som resortmodell. Med tillhörande lampor, blinkers, packbox och ett antal tillbehör är ELLWEE X Resort mer anpassad för transport inom Resorts och Gated Communities.



Produktion

ELLWEEs ensitsiga elfordon lanserades på marknaden 2015 och befinner sig i sin 4:e produktgeneration. Elfordonet har sedan lansering tagit steget från att vara prototyp och småserieproduktion till att numera ingå i fullskalig produktion. Produkten är fundamentalt modulbaserad vilket inbegriper att närmare 80 procent av produktens komponenter är direkt applicerbara på kommande produktversioner. Bolaget kan med hjälp av denna grundplattform upprätthålla en kostnadseffektiv och enkelt skräddarsydd produktion.

ELLWEEs produktion finns i Trollhättan, vart till komponenter köps in från bland annat Sverige, Polen, Baltikum, Kina och Kanada. Bolagets främsta leverantörer befinner sig i Sverige respektive Kina. Bolaget jobbar succesivt på att köpa fler komponenter inom EU. Även om ett antal stora artiklar så som batterier och drivlina idag tillverkas i Kina så har Bolaget redan idag en ganska god placering av artiklar inom EU. Av fordonets 210 unika artiklar så tillverkas 31 plåtartiklar i Polen, hela plastkarossen på 32 artiklar tillverkas i Sverige och alla fästelement, 51 olika, köps in i Sverige. Därtill har Bolaget flertalet mindre leverantörer i Sverige och Litauen.

Försäljning

ELLWEE fokuserar primärt sin försäljning till länder som har medlemskap i Electrical Vehicles Initiative (EVI), vilket inkluderar Nordamerika och stora delar av Västeuropa. Bolaget inriktar sig på de södra staterna i USA, med särskild fokus på Florida och Kalifornien, men även på sydeuropeiska länder där golfsäsongen tenderar att vara längre och köpkraften betydande. ELLWEE bearbetar successivt andra kundsegment inom dessa marknader. Försäljning i samtliga marknader sker via det svenska moderbolaget med undantag för marknaderna i USA och Kanada där elfordonen istället säljs via det helägda dotterbolaget ELLWEE INC.

Bolaget bearbetar sina marknader via flera olika kanaler. Dels via digitala och fysiska kundmöten mellan säljare och distributörer eller direkt med anläggningar. Övriga kanaler omfattar marknadskampanjer via branschorganisationer, utställningar på mässor och kampanjer via sociala medier. ELLWEE fokuserar försäljningsarbetet på distributörer på ovan nämnda geografiska områden för att få effektivt försäljningsarbete i relation till volym, samt för att få den servicekapacitet som ett distributörnät innebär i etablering, kunskapsnivå och service.

ELLWEE har sedan försäljningsverksamheten startade i slutet av sommaren 2020 sålt cirka 40 elfordon och har över 168 kontrakterade ordrar för leverans till primärt golfanläggningar i USA. Bolaget bedömer att det finns ett betydande intresse för ELLWEEs elfordon med ett stort antal indikativa ordrar från

golfanläggningar framgent. Bolaget har också förhandlat fram leasingalternativ från amerikanska kreditgivare som Bolaget kan erbjuda sina amerikanska kunder vid försäljning, vilket bedöms underlätta och skapa större möjligheter för försäljningen i USA.

FRAMTIDSUTSIKTER

Målsättningar

ELLWEEs långsiktiga strategi är att kontinuerligt förstärka den befintliga produktportföljen med nya flerfunktionsfordon som är avsedda för nya marknader och användningsområden. Lanseringen av den kommande produkten, ELLWEE EASY, utgör ett första steg i denna långsiktiga strategi. Utöver utveckling av produktportföljen, har ELLWEE en konkret plan om att i närtid utvidga sitt befintliga erbjudande med revenue share och förskotts betalning.

Utveckling av affärsmodell och produkter

Revenue share

Det finns emellanåt en ekonomisk verklighet som golfbaneanläggningar och Gated Communities av olika slag behöver förhålla sig till, nämligen att det inte alltid finns ekonomisk kapacitet till att direkt investera i en stor flotta av ensitsiga fordon. Detta ger utrymme för kreativa intäktsdelningsmodeller som revenue share.

ELLWEE har ett pågående utvecklingsprojekt beträffande uthyrning med kickback som förväntas lanseras under 2021. Detta innebär att Bolaget hyr ut elfordon direkt till slutkund via kort eller en mobilapplikation på exempelvis en golfanläggning och står för såväl service som garanti, där golfbaneägaren är befriad från både insats och risk. Bolaget erhåller 100 procent av hyresintäkten men betalar 20 procent i kickback till golfbaneägaren. Med anledning av att potentiella kunder, som golfbaneägare eller resortägare, blir befriade från att åta sig risken att direkt implementera Bolagets fordon i dess serviceutbud hoppas Bolaget med denna strategi skapa en större produktexponering och marknad för dess elfordon. Avtal beträffande uthyrning skrivs med golf- eller resortanläggningen över en treårsperiod där ett förutbestämt antal uthyrningar garanteras för att fordonen ska få stå kvar på anläggningen. Bolaget har inte bedömt i vilken mån den tilltänka intäktmodellen kommer generera intäkter, men bedömer att revenue share över tid kommer medföra höga marginaler och snabb återbetalningstid. En av utmaningarna i projektet är att Bolaget bör, parallellt med utvecklingen, förse uthyrda fordon med en långsiktig finansieringslösning för att affärsmodellen ska vara skalbar.

Förskottsbetalning

Under 2021 avser Bolaget implementera en rutin för förskottsbetalning av anledning att öka tryggheten i affärerna ytterligare. Detta innebär att betalning till viss del sker i förskott medan ett garantiansvar kvarstår hos ELLWEE. Bolaget anser att förskottsbetalning är en etablerad modell på marknaden men en utmaning är att vända befintliga kunddialoger från gynnsamma betalningsvillkor till försämrade betalningsvillkor utifrån kundperspektiv.

ELLWEE EASY

Under 2021 planerar Bolaget att utöka sin befintliga produktportfölj genom lanseringen av nya produkten ELLWEE EASY. ELLWEE EASY är ett ensitsigt flerfunktionsfordon speciellt utvecklad för att vara användarvänlig och bekväm att köra. Modellen är i grunden baserad på Bolagets flexibla modulplattform men designad med ett utseende och funktion som gör att insteg till fordonet är lättare och passar därmed en bredare kundgrupp. Mot bakgrund av att ELLWEE EASY är användarvänlig och ansökan om att fordonet ska bli laglig att köra på allmänna vägar ska initieras under 2021, bedöms modellen få en bredare kundgrupp och bättre utrustad för transport inom bland annat stadsområden. Lanseringen av ELLWEE EASY utgör en viktig milstolpe i Bolagets avsikt att penetrera marknaden för miljövänliga transportlösningar inom stadsområden. En av utmaningarna i att få en bredare kundgrupp är att det kan krävas förändrade logistik-och supportlösningar.

Bolaget har per datumet för Prospektet en färdig prototyp av ELLWEE EASY som genomgår tester och följdjusteringar. Modellen avses att lanseras både som en version för grindsamhällen samt en version godkänd för att köras på allmän väg. För att få tillstånd för att köra på allmän väg krävs det att fordonet uppnår samtliga krav på typgodkännande och marknadstillsyn avseende prestanda, säkerhet och konstruktion i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 168/2013, vilket ger ett godkännande inom hela EU. ELLWEE förbereder nu för att säkerställa att kraven nås, i och med testning och justering av EASY-prototypen. Själva tillståndsprocessen påbörjas under våren 2021.

Mönsterskydd

ELLWEE har varumärkesskydd för sin logotyp inom EU, USA och Norge. Därtill innehar Bolaget mönsterskydd för fordonsmodell inom EU och Kina. Mönsterskyddet i Kina utgör en viktig resurs med anledning av att begränsa lågpriskonkurrens.

Finansiell strategi och finansiering

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 därtill ske med ägarkapital i form av nyemissioner eller annat riskkapital.

Låne- och finansieringsstruktur

Efter den 31 augusti 2020 fram till dagen per Prospektet har inga väsentliga ändringar skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur.

Investeringar

Efter den 31 augusti 2020 fram till dagen för Prospektet har ELLWEE inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär.

Trender

Den allmänna kännedomen om risken för pandemier har ökat betydligt på grund av utbrottet av coronapandemin. Detta har resulterat i flera försiktighetsåtgärder för såväl inomhus- som utomhusaktiviteter. Den styrande organisationen för golfspel i USA och Mexiko, The United States Golf Association (USGA), har fastställt ett antal preliminära riktlinjer som bland annat förespråkar att golfspelare bör färdas individuellt mellan golfslag för att respektera rekommendationer och krav beträffande social distansering⁵. Bolaget har upplevt ökat intresse på ensitsiga elfordon i USA med anledning av restriktioner till följd av social distansering. Utöver detta bedömer Bolaget att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet.

Marknadsöversikt

Från Bolagets perspektiv inkluderar den relevanta marknaden dels elfordon, dels marknaden för golfbilar tillsammans med marknaden för mindre elektriska fordon. Bolaget bedömer att det finns viss konkurrens inom elfordonsmarknaden, men få aktörer som positionerat sig inom premiumfordon och inte minst riktade mot golfsegmentet.

⁵ United States Golf Association, Back2Golf Operations Playbook, 2020

Av nedan marknadssegment har Bolaget främst försäljning inom den amerikanska golfmarknaden och dess golfanläggningar. Även grindsamhällen är en aktiv marknad för Bolaget och i speciella fall säljs fordonen också till privata aktörer för användning på avskilt område, även om det endast utgör en mindre och i dagsläget ej prioriterad del av ELLWEEs nuvarande försäljning. Övriga beskrivna marknadssegment utgör potentiella framtida marknader där Bolaget bedömer att dess fordon kan komma att efterfrågas eller fylla en viktig funktion.

Elfordon

Bolaget bedömer att fordon som drivs på el kan komma att bli en allt vanligare syn under de kommande åren inom alla olika fordonskategorier. År 2020 tros den globala flottan för elektriska fordon bestå av cirka 8,5 miljoner fordon och Bloomberg uppskattar storleken till 116 miljoner år 2030 där majoriteten av ökningen kan adresseras till fullt elektriska fordon eftersom hybrid-lösningar väntas bli mindre vanliga.⁶ Försäljningen av elektriska fordon uppskattas öka från 1,7 miljoner fordon år 2020 till 26 miljoner år 2030 där elfordonsförsäljningens andel av total nybilsförsäljning beräknas öka från 2,7 procent år 2020 till 28 procent år 2030. Den historiska utvecklingen i närtid för försäljning av elfordon har varit positiv. Under 2019 uppgick den globala försäljningen till cirka 2,1 miljoner elfordon, en ökning med 40 procent från året innan.⁷

90 procent av den globala elfordonsförsäljningen är koncentrerad i Kina, USA och Europa.⁸ Kina förväntas ha den största tillväxttakten för elfordonsförsäljning, följt av Europa och USA, i takt med att landet bland annat försöker förbättra luftkvaliteten för invånarna i miljonstäderna.⁹

Faktorerna som har drivit och förväntas fortsätta driva denna utveckling i framtiden är bland annat framsteg inom teknologin, nya policys och regleringar för utsläpp samt lägre kostnader för tillverkningsmaterial. Energitätheten i batterier ökar i snitt med 4–5 procent per år och tiden för uppladdning av batterier sjunker även. Beslutsfattare inom många stater förväntas även fortsätta driva fordonsmarknaden mot lägre emissionsutsläpp med ny lagstiftning och signalering

gentemot fordonsindustrin, till exempel genom subventionerade elbilsköp. 13 länder och 31 städer/regioner har fram tills 2019 gått ut med planer på att avveckla försäljningen av förbränningsfordon. Den vanligaste typen av batteri som används i elfordon är litiumbatterier.¹⁰ Priserna för litiumbatterier har fallit med 87 procent under det senaste decenniet. Priserna förväntas fortsätta sjunka där nya tekniker för tillverkning och förenklad design är bland de drivande faktorerna bakom priset.¹¹ Den prognostiserade ökningen för försäljning av elbilar tros även leda till kostnadsbesparingar för batteripaket som kan användas, inte bara för elbilar, utan för en mängd olika eldrivna fordon.¹²

Covid-19

Likt för många branscher slår coronapandemin även mot fordonsbranschen, men försäljningen av elfordon förväntas stå sig bättre än för fordon med förbränningsmotorer.¹³ En snabbare återhämtning uppskattas för elfordon då många statliga ekonomiska återhämtningsinsatser fokuserar på miljövänliga transportmedel.¹⁴ Användningen av kollektivtrafik har sjunkit kraftigt världen över. I och med att karantänåtgärder lättas och slutligen upphör kommer användandet av kollektivtrafiken öka, men en varaktig minskning förväntas fortsätta bestå i antalet personer som åker kollektivtrafik. Coronapandemin har ökat värdet personer tillskriver privata transportmedel vilket förväntas gynna försäljningen av privatägda transportmedel framöver.¹⁵

Golfbilar och mindre elektriska fordon

Den globala marknaden för golfbilar och mindre elektriska fordon värderades år 2019 till cirka 4 989 MUSD och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 12,5 procent när marknaden beräknas värderas till cirka 15 955 MUSD år 2029. Största tillväxten förväntas komma från en ökad efterfrågan på fordon fria från föroreningar och utsläpp. En mer optimistisk scenariovärdering fås av en snabbare än väntad teknologisk utveckling och ökad efterfrågan i utvecklingsländer medan förhållandena som ger en mer konservativ värdering är brist på infrastruktur för laddstationer i framförallt utvecklingsländer.¹⁶

6 BloombergNEF: "Electric Vehicle Outlook 2020"

7 IEA: "Global EV Outlook 2020"

8 Ibid

9 BloombergNEF: "Electric Vehicle Outlook 2020"

10 Businessinsider: "Here are the raw materials we need to fuel the electric car"

11 BloombergNEF: "Electric Vehicle Outlook 2020"

12 IEA: "Global EV Outlook 2020"

13 BloombergNEF: "Electric Vehicle Outlook 2020"

14 IEA: "Global EV Outlook 2020"

15 BloombergNEF: "Electric Vehicle Outlook 2020"

16 Market.US: "Global Golf Cart and Neighborhood Electric Vehicle (NEV) Market Research Report 2019 November, 2019" s.37, s.44

Cirka 91 procent av marknaden för golfbilar och mindre elektriska fordon utgörs år 2019 av tre regioner i storleksordning; Kina (2 460 MUSD), Europa (1 060 MUSD) och Nordamerika (1 028 MUSD). Kina bedöms växa snabbast med en genomsnittlig tillväxttakt på 14,8 procent, Nordamerika med en tillväxttakt på 10,2 procent, tätt följt av Europa med 9,8 procent.¹⁷ I Asien utgör Kina den absoluta majoriteten av den allmänna elfordonförsäljningen år 2020 med dess 66 procent av hela den asiatiska marknaden.¹⁸

Marknaden för mindre elektriska fordon bedöms vara det mest lukrativa segmentet bland de två, marknaden för golfbilar och marknaden för mindre elektriska fordon. År 2019 värderades marknaden för mindre elektriska fordon till cirka 3 584 MUSD och förväntas växa till cirka 13 472 MUSD år 2029. Marknaden för golfbilar värderades år 2019 till cirka 1 405 MUSD och uppskattas öka till cirka 2 483 MUSD år 2029.¹⁹ En marknadsrapport med Covid-19 justerade siffror uppskattar att endast marknaden för golfbilar ökar med cirka 937 MUSD under prognosperioden 2020–2024.²⁰ Tillväxten för golfbilar och mindre elektriska fordon drivs främst i både absoluta tal och genomsnittlig årlig tillväxttakt av försäljning i segmentet för eldrivna motorer, jämfört med segmentet för förbränningsmotorer. Marknadsandelen för de fordonen med eldrivna motorer beräknas växa från 63,6 procent till 70,0 procent under prognosperioden 2019–2029.²¹

Det finns för närvarande 30 000 golfbanor runt om i världen varav 70 procent av dessa är öppna till allmänheten. I dagsläget är över 200 nya banor under konstruktion och drygt 300 banor i planeringsstadiet. Denna tillväxt i antalet golfbanor förväntas öka efterfrågan på just golfbilar framöver.²² Med sina 17 000 golfbanor förväntas Nordamerika fortsätta dominera marknaden för golfbilar framöver.²³ Andra sektorer där efterfrågan har ökat och förväntas fortsätta öka inkluderar bland annat flygplatser, sjukhus, universitet och tågstationer samt industrier med stora interna transportkrav.²⁴

Flygplatser

Bolaget bedömer flygplatser som en marknad för deras nuvarande och framtida produkter. Marknaden för stödfordon förväntas öka med en genomsnittlig tillväxttakt om 7 procent fram tills 2024. Stora investeringar i infrastrukturer för flygplatser beräknas driva denna utveckling.²⁵ Den nuvarande trenden pekar mot en ökad användning av fordon med låga utsläpp. Förutom miljöaspekten besitter elfordon effektiviseringsfördelar med lägre vridmoment vilket minskar tiden från punkt A till B för kortare transporter.²⁶

En speciell typ av flygplats som anses av Bolaget vara av extra intresse är smarta flygplatser. Smarta flygplatser integrerar nya framsteg inom teknologi för att skapa en mer simpel upplevelse för passagerare. Marknaden har påverkats av coronapandemin, men Bolaget bedömer att det på sikt kan vara en potentiell marknad.

Smarta städer

Hur transportfrågan planeras att lösas utgör en stor svårighet i uppbyggnaden av smarta städer, det vill säga internetuppkopplade städer som utnyttjar digitaliseringen och ny teknik för att underlätta för dess invånare. En rapport som undersökte skillnaden i effektivitet mellan att använda elektriska fordon mot att inte göra det kom fram till resultatet att integrationen av elfordon förbättrade det allmänna schemat för frakt och transport i staden.²⁷

En ökad efterfrågan på allmän säkerhet, medborgarrättigheter, bättre infrastruktur inom kommunikation och transport är alla drivande faktorer för utvecklingen av smarta städer. Marknaden för smarta städer förväntas öka från cirka 308 000 MUSD år 2018 till cirka 717 000 MUSD år 2023. Detta innebär en genomsnittlig tillväxttakt om 18,4 procent under prognosperioden. Bland tre segment vägbanor, luftvägar och järnvägar för transport i smarta städer, förväntas den transport som sker på vägbanor uppleva den största tillväxten i absoluta tal under samma period.²⁸

17 Ibid s.48

18 Market.us: "Global EV and NEW Sales by Region 2019"

19 Market.us: "Global Golf Cart and Neighborhood Electric Vehicle (NEV) Market Research Report 2019 November, 2019" s.44

20 Technavio: "Global Golf Cart Market 2020–2024"

21 Market.US "Global Golf Cart and Neighborhood Electric Vehicle (NEV) Market Research Report 2019 November, 2019" s.46

22 Technavio: "Global Golf Cart Market 2020–2024"

23 ResearchAndMarkets: "Golf Cart Market - Growth, Trends, and Forecast (2020 - 2025)"

24 Research Nester: "Golf Car Market Segmentation"

25 ResearchAndMarkets: "Airport Ground Support Vehicles Market – Growth, Trends, and Forecast (2019–2024)"

26 NREL: "Electric Ground Support Equipment at Airports"

27 IEEE Xplore: "Electric Vehicles in the concept of smart cities"

28 MarketsAndMarkets: "Smart Cities Market by Smart Transportation – Global Forecast to 2023"

Hotell & Resorts

Den globala tillväxten för besöksnäringen runt om i världen kommer mer sannolikt öka investeringar i hotell och resorts. Detta kommer i sin tur innebära en ökad efterfrågan på låghastighetsfordon och mindre elektriska fordon eftersom dessa föredras på grund av att de både är tysta och miljövänliga.²⁹

Historiskt har marknaden för hotell och resorts upplevt en stor tillväxt när både företag och konsumenter fått ökade disponibla inkomster då konsumenter har åtnjutit bättre levnadsstandarder tillsammans med en ökad preferens för fritidsresor.³⁰

Nordamerika dominerar marknaden med 35 procent av de globala intäkterna. Denna trend förväntas fortsätta fram tills slutet av prognosperioden år 2025 med USA som ett finansiellt nav och ett av världens mest populära turistmål. Asien uppskattas påvisa störst procentuell tillväxt samtidigt som Europamarknaden ökat med anledning av regeringars initiativ för att främja turistverksamheter i respektive land.³¹

Denna marknad har påverkats mycket negativt av coronapandemin och de reserestriktioner som införts. Bolaget bedömer emellertid att marknaden på sikt kommer att vara en relevant marknad för Bolagets produkter.

Gated Communities

ELLWEE bedömer att Gated Communities kommer utgöra en stor marknad för Bolagets fordon. Trenden går åt att använda flera mindre elektriska fordon i Gated Communities då de bland annat är enklare än andra fordon att manövrera.³²

Ett av flera rådande utvecklingsmönster inom bostadsmarknaden anses vara utbyggnaden av Gated Communities.³³ Denna trend anses vara ett av de mest utbredda utvecklingsmönstren i världen. År 2001 låg cirka 7 miljoner hushåll i Gated Communities, år 2009 hade siffran stigit till cirka 11 miljoner hushåll. Det bedöms som troligt att denna siffra fortsatt stigit under senare år.³⁴

²⁹ MarketsandMarkets: "Low-Speed Vehicle Market – Forecast to 2025"

³⁰ MarketResearch: "Global Hotels & Resorts – Industry Market Research Report"

³¹ Ibid

³² MarketsandMarkets: "Low-Speed Vehicle Market – Forecast to 2025"

³³ Alexandria Engineering Journal: "Why people choose gated communities: A Case study of Alexandria Metropolitan Area"

³⁴ U.S. Census Bureau "American Housing Survey"



Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med juni 2021. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 15 MSEK givet nuvarande affärsplan. För genomförande av Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har ELLWEEs styrelse beslutat att genomföra Erbjudandet och notering av Bolagets aktie på First North. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt.

Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om cirka 40,0 MSEK, varav 15,0 MSEK utgör kontanta medel och 25,0 MSEK utgör redan inbetalda föremissionslån, vid fullteckning

efter emissionskostnader. Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till cirka 35,3 MSEK, motsvarande cirka 78 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare och externa investerare. Teckningsåtagandena har till 25 MSEK lämnats i form av föremissionslån, vilka kommer kvittas mot units i Erbjudandet. I det fall Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar för den närmaste tolv månadersperioden 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 kostnadsbesparingar eller avyttring av tillgångar eller skjuta på de kapitalkrävande expansionsplanerna och fokusera på försäljning av befintlig produkt till dess att försäljningen genererar nog med kassaflöde.

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för ELLWEES verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan 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 de riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, måttlig eller hög.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Beroende av leverantörer

Bolaget har idag samarbeten med olika leverantörer från olika delar av världen, såsom Kina, EU, Kanada och Sverige. Bolaget är vidare beroende av enskilda leverantörer avseende vissa av komponenterna i Bolagets produkter. Bolagets verksamhet förutsätter att leverantörerna uppfyller avtalade krav i fråga om kvantitet, kvalitet och leveranstid. Felaktig, försenad eller utebliven leverans från leverantörer kan innebära ökade kostnader och/eller produktionsförseningar. Bolagets utveckling och tillverkning är beroende av ett fortsatt samarbete med Bolagets leverantörer. 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 ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Om Bolaget inte lyckas bibehålla eller skapa nya relationer med nya leverantörer kan Bolagets verksamhet och produktionsstakt påverkas negativt, vilken i förlängningen skulle påverka hämma Bolagets expansionsplaner och tillväxt samt påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Riskenivå: Hög

Produkt- och marknadsutveckling

Marknaden för Bolagets produkter påverkas i hög grad av teknikutvecklingen. Bolaget har pågående utveckling av ny produktmodell, mjukvara samt arbetar även för att få fordon lagliga att köra på allmän väg registrerade som EU-mopeder. Det är en utveckling vars framtida kommersiella intäkter och lönsamhet är osäkra. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, till exempel med avseende

på kostnader och kvalitet eller skulle en tillfredställande efterfrågan på Bolagets produkter inte kunna uppnås skulle det kunna komma att väsentligen påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Riskenivå: Hög

Produktansvar

Bolagets produkter är tillverkade och sålda i en begränsad omfattning. Även då de genomgått flera olika tester så kan oförutsedda situationer uppstå som gör att produkten inte fungerar eller fungerar på fel sätt. Då produktionstakten varit förhållandevis låg kan kvalitetsproblem öka i takt med upptrappning av verksamheten vilket kan föranleda att produkten inte fungerar på rätt sätt. 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. Produktansvaret ser olika ut i olika länder och kan skilja sig åt vad gäller exempelvis ansvars omfattning såväl som ersättningsnivåer. Genom Bolagets helägda dotterbolag ELLWEE INC. riktar sig Bolaget till den amerikanska marknaden och Bolaget avser i enlighet med rådande expansionsplaner att öka sin närvaro på den amerikanska marknaden. 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.

Riskenivå: Hög

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget har per dagen för Prospektet nio anställda och varje anställd utgör en nyckelperson som Bolaget är beroende av. Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra 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.

Riskenivå: Hög

Konkurrens

Bolaget kan komma att uppleva konkurrens från mer etablerade globala aktörer inom segmentet eldrivna fyrhjulingar vilka kan ha större finansiella resurser än Bolaget. Därutöver kan konkurrenter till Bolaget komma att utveckla andra metoder eller tekniska lösningar vilka kan visa sig vara mer fördelaktiga för Bolagets potentiella

kunder. Vidare kan aktörer som i dagsläget arbetar inom närliggande områden välja att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområden. Bolag som exempelvis EZGO, Club Car och Yamaha har idag inget utbud av konkurrerande ensitsiga fordon men de skulle kunna bestämma sig för att konkurrera med Bolaget. Om Bolaget utsätts för ökad konkurrens, exempelvis genom att Bolagets konkurrenter utvecklar ny teknik som överträffar Bolagets eller avsätter mer kapital till investeringar i produktutveckling, 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.

Riskenivå: Måttlig

Exponering mot handelsrestriktioner

Bolaget både köper komponenter samt säljer produkter internationellt, bland annat i USA, EU och Kina. Detta förutsätter en fri handel på Bolagets marknader. USA och Kina kan betraktas som något geopolitiskt osäkra marknader, och Bolaget är exponerat mot risker för handelsrestriktioner. Handelsrestriktioner införda genom lagar, policys, åtgärder, kontroller eller andra handlingar från myndigheter i de länder där Bolaget är verksamt eller i länder där Bolaget kan komma att vara verksamt i framtiden, samt sanktioner eller andra åtgärder från organisationer och sammanslutningar såsom EU och FN, kan begränsa Bolagets verksamhet, försena eller förhindra planerade investeringar eller på annat sätt påverka Bolagets finansiella resultat negativt.

Riskenivå: Måttlig

Risker relaterade till covid-19

Spridningen av covid-19 begränsar rörligheten för resande och sociala sammankomster och har påverkat flera av Bolagets marknader. Bolaget har upplevt vissa störningar i förhållande till sina leverantörer i Kina såväl som leveranserna till Bolagets kunder i USA på grund av pandemin. Pandemin har också påverkat många företag och organisationer världen över, vilket gör att köpkraften är osäker för flera potentiella kunder och marknader. Pandemin har resulterat i inställda utställningar och affärsresor, vilka hade kunnat bidra till en ökad orderstock och försäljning på befintliga och nya marknader. Vidare påverkas även själva användandet av Bolagets nuvarande produkter av pandemin. Även om produkterna är ensitsiga så förutsätter dess användande möjligheter till fritt resande och rörlighet. En utdragen pandemi kan således få en negativ inverkan på Bolagets leveranser, efterfrågan på Bolagets produkter samt i förlängningen Bolagets försäljning och intäkter.

Riskenivå: Måttlig

Kort verksamhetshistorik som operativt företag

Bolaget befinner sig i inledningen av sin kommersialiseringsfas och har i sin affärsinriktning en relativt kort historik att falla tillbaka på. De kortvariga

relationer som Bolaget har med sina leverantörer, distributörer och samarbetspartners är relativt nyetablerade och kan därför vara svåra att utvärdera. Detta kan även försvåra Bolagets möjligheter att träffa avtal med förmånliga villkor. Dessa faktorer skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskenivå: Måttlig

Legala och regulatoriska risker

Immateriellt skydd

Bolagets produkter omfattas inte av patent eller patentsökningar och det immateriella rättigheterna är för närvarande begränsade till mönsterskydd, know-how och företagshemligheter. Intrång i Bolaget immateriella rättigheter skulle kunna försämra Bolagets konkurrensförmåga eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet. På motsvarande sätt skulle Bolagets verksamhet kunna skadas om det immateriella skydd som Bolaget har idag inte utgör ett fullgott kommersiellt eller legalt skydd. Rättsliga processer för att försvara Bolagets immateriella rättigheter skulle kunna bli betungande, kostsamma och störa den dagliga verksamheten.

Riskenivå: Måttlig

Finansiella risker

Finansieringsbehov och kapital

Nuvarande och framtida utvecklingsprojekt samt högre expansionstakt innebär ökande kostnader för Bolaget, vilka avses finansieras genom förestående företrädesemission. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om cirka 40,0 MSEK. Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till cirka 35,3 MSEK, motsvarande cirka 78 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare och externa investerare. Teckningsåtagandena har till 25 MSEK lämnats i form av föremissionslån, vilka kommer kvittas mot units i Erbjudandet. För det fall förestående företrädesemission inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar för den närmaste tolv månadersperioden 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 skjuta på de kapitalkrävande expansionsplanerna. Det finns vidare inga garantier för att utfärdade teckningsoptioner av serie TO1 och TO2 kommer att nyttjas för nyteckning av aktier. Det föreligger vidare en risk för att försening av marknadsgenombrott innebär resultatförsämringar för Bolaget, vilket skulle kunna leda till att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva

verksamheten i lägre takt än önskat, något som i förlängningen skulle innebära försenad eller utebliven kommersialisering av nya produkter och minskade intäkter.

Riskenivå: Måttlig

Valutarisk

Bolagets redovisning upprättas i svenska kronor. En stor del av den framtida marknaden kan finnas utomlands och en stor del av Bolagets försäljning kan komma att ske i andra valutor än svenska kronor, såsom exempelvis USD och EUR. Likväl sker inköp av komponenter till Bolagets produkter från leverantörer utomlands, såsom exempelvis Kina och EU. Bolagets internationella försäljning och inköp kan således medföra att Bolaget exponeras mot valutasvängningar. Kraftiga valutasvängningar kan ha en inverkan på Bolagets kostnader och intäkter, vilket kan innebära negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskenivå: Måttlig

Kreditrisk

Bolaget tar i regel betalt direkt vid tiden för leverans av sina produkter till Bolagets kunder. Det finns risk i takt med ökad produktion att försäljning eller avtal inte enbart sker till pris eller ingås med kunder och motparter med tillfredsställande betalningshistorik och/eller som bedöms ha tillfredsställande solvens. Vidare så finns det en risk att Bolaget, i takt med att flera aktörer inträder på Bolagets marknader, måste erbjuda mer flexibla betalningslösningar konkurrera effektivt med andra aktörer. Bolaget kan i sådana fall komma att drabbas av kreditförluster. Detta skulle kunna vara på grund av en felbedömning av motpart, förändrade omständigheter eller brist på ytterligare finansiering. Detta skulle kunna påverka Bolagets intäkter och resultat negativt.

Riskenivå: Låg

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget är i expansionsfas och kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Samtliga sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida emissioner kommer att bero på Bolagets situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana emissioner.

Det föreligger således en risk för att sådana emissioner genomförs på för befintliga aktieägare otillfredsställande villkor, vilket kan medföra en negativ påverkan på aktiekursen samt medföra en utspädning av befintliga aktieägares innehav.

Riskenivå: Hög

Utdelning

Utdelning har hittills inte lämnats av Bolaget och Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.

Riskenivå: Hög

Handelsplats

Styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på First North. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier på en marknadsplats före Erbjudandet. Det är därför svårt att förutse nivån på handeln och vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för Bolagets aktier. Marknadskursen som Bolagets aktier kommer att handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer. Om det inte utvecklas en aktiv och likvid marknad för handel i ELLWEE:s aktie kan detta påverka investerarens möjligheter att realisera investerat kapital, vilket utgör en risk för enskilda investerare.

Riskenivå: Måttlig

Teckningsåtaganden är inte säkerställda

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till cirka 35,3 MSEK, motsvarande cirka 78 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare och externa investerare. Dessa teckningsförbindelser utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande. I det fall en eller flera av de som har lämnat teckningsåtaganden inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt.

Riskenivå: Låg

Allmän information

Erbjudandet omfattar emissionen högst 2 250 000 units motsvarande en emissionslikvid om cirka 45,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Aktierna i Erbjudandet emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i SEK. Teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och i SEK. Bolagets aktiekapital uppgår till 1 227 993,94 SEK fördelat på 25 296 675 aktier, med ett kvotvärde per aktie om 0,049 SEK. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015221221, ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie TO1 är SE0015346630 och ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie TO2 är SE0015346648.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i ELLWEE är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1497) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet är av serie TO1 respektive TO2. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Värdepappren i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i ELLWEE och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden m.m.

I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i ELLWEE när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i ELLWEE, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får ELLWEE enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. ELLWEE får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som

lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen.

Aktierna i ELLWEE är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndigande

På extra bolagsstämman den 24 juli 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 4 september 2020.

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket

Den planerade dagen för registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket är omkring den 3 februari 2021. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och ELLWEEs registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Erbjudandet

Inför notering på First North har ELLWEE beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i Bolaget genom att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna sig för högst 2 250 000 units, bestående av nya aktier som Bolaget emitterar samt befintliga teckningsoptioner av serie TO1 och serie TO2 som innehåses av Bolaget. En unit består av åtta (8) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1 samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.

Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget ett kapitaltillskott om 45 000 000 SEK, varav 20 000 000 SEK utgör kontanta medel och 25 000 000 SEK utgör teckningsåtaganden i form av redan inbetalda föremissionslån, ytterligare ett tillskott om 5 625 000 SEK före emissionskostnader vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 som omfattas av Erbjudandet samt ett tillskott om 5 625 000 SEK före emissionskostnader vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 som omfattas av Erbjudandet. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK för Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande av samtliga emitterade teckningsoptioner av serie TO1 och serie TO2 erhålles ett kapitaltillskott om 24 560 420 SEK för serie TO1 samt 24 560 420 SEK för serie TO2.

Teckningskurs

Pris per unit har fastställts till 20 SEK, vilket motsvarar 2,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna är således vederlagsfria. Courtage utgår ej.

Grunden för teckningskursen

Grunden för teckningskursen är styrelsens värdering av Bolaget och har fastställts i samråd med Eminova Partners. Värderingen som ligger till grund för teckningskursen i Erbjudandet bygger på styrelsens samlade bedömningen av ELLWEE, innefattande såväl investerade resurser som dess nuvarande verksamhet och framtida potential. Därtill har styrelsen vägt in att värderingen ska uppfattas som attraktiv för nyttillkommande aktieägare. ELLWEE värderas till cirka 63,2 MSEK före Erbjudandet.

Minsta teckningspost

Minsta teckningspost är 275 units, motsvarande 5 500 SEK.

Anmälningstid

Anmälan för förvärv av units ska ske under tiden från och med den 28 december 2020 till och med den 11 januari 2021. Styrelsen i ELLWEE förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Beslut om förlängning kommer att offentliggöras på anmälningstidens sista dag.

Anmälningssedel

Anmälningssedel bifogas detta Prospekt. I det fall anmälningssedel saknas kan en ny anmälningssedel

rekvireras kostnadsfritt från Bolaget eller från Eminova Fondkommission. Anmälningssedel finns även för nedladdning på Bolagets hemsida www.ellwee.com, eller Eminova Fondkommissionens hemsida, www.eminova.se. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Anmälan för teckning av aktier är bindande och är oåterkallelig. Ingen kostnad åläggs investerare som deltar i detta Erbjudande.

Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Eminova Fondkommissionens hemsida www.eminova.se.

Ifyllt anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 11 januari 2021. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

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 (ininskannad anmälningssedel)

Kunder till Nordnet Bank AB ("Nordnet") kan anmäla sig för Erbjudandet att teckna units direkt över internet. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för förvärv av units måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leveransen av värdepapper kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Eminova Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid. Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälan - via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av units via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 10 januari 2021. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 10 januari 2021 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas den 14 januari 2021. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se

Tilldelning

Tilldelning av de aktier och teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet beslutas av ELLWEEs styrelse. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. ELLWEE har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke professionella investerare. I händelse av överteckning kommer externa investerare och befintliga aktieägare som har lämnat teckningsåtaganden avseende Erbjudandet prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till ELLWEE närstående parter samt anmälningar från Eminova Fondkommission samt Nordnet och Avanza kan komma att särskilt beaktas av styrelsen. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler. Det finns ingen övre gräns för hur många units en enskild tecknare kan anmäla sig för inom ramen för Erbjudandet. Besked om tilldelning sänds ut per post av Eminova Fondkommission, till på anmälningssedelns angiven information.

Betalning

Betalning ska ske enligt instruktion från Eminova Fondkommission efter besked om tilldelning. Full betalning för tilldelade units ska erläggas kontant senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Units som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat för tecknade units.

Betalning – via Nordnet

Tilldelade units bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 14 januari 2021.

Leverans av värdepapper

Efter att betalning för tilldelade units erlagts och registrerats kommer värdepapperna att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedelns. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av värdepapper kan ske efter att handel i Bolagets aktier inletts.

Upptagande till handel

ELLWEE har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på First North. Bolaget har erhållit villkorat godkännande för upptagande till handel på First North. Godkännandet är

bland annat villkorat av att spridningskravet för Bolagets aktier och teckningsoptioner uppfylls. Första handelsdag är beräknad till den 19 januari 2021. ELLWEEs aktier kommer att handlas under kortnamnet ELLWEE och med ISIN-kod SE0015221221. Bolagets teckningsoptioner av serie TO1 kommer att handlas under kortnamnet ELLWEE TO1 och med ISIN-kod SE0015346630 och teckningsoptioner av serie TO2 kommer att handlas under kortnamnet ELLWEE TO2 och med ISIN-kod SE0015346648.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO1

En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en nyemitterad aktie i Bolaget under perioden 1 maj 2021 till och med den 31 maj 2021, till en teckningskurs per aktie motsvarande 2,50 SEK. Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig via Bolagets hemsida www.ellwee.com samt från Eminova Fondkommissionens hemsida www.eminova.se i samband med att teckningstiden för teckningsoptionerna inleds. Notera att de teckningsoptioner som inte nyttjas eller avyttras senast den 31 maj 2021 förfaller och förlorar sitt värde och kommer att bokas bort utan ersättning från VP-konto eller depå.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO2

En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en nyemitterad aktie i Bolaget under perioden 1 november 2021 till och med den 30 november 2021, till en teckningskurs per aktie motsvarande 2,50 SEK. Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig via Bolagets hemsida www.ellwee.com samt från Eminova Fondkommissionens hemsida www.eminova.se i samband med att teckningstiden för teckningsoptionerna inleds. Notera att de teckningsoptioner som inte nyttjas eller avyttras senast den 30 november 2021 förfaller och förlorar sitt värde och kommer att bokas bort utan ersättning från VP-konto eller depå.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer ELLWEE att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till 12 januari 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 18 000 000 aktier från 25 296 675 aktier till högst 43 296 675 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 41,6 procent av antalet aktier i Bolaget.

Vid fullt nyttjande av de 2 250 000 teckningsoptioner av serie TO1 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 2 250 000 aktier från 43 296 675 till 45 546 675 (beräknat efter registrering

av det högsta antalet aktier som kan emitteras i Erbjudandet), motsvarande en utspädning om cirka 4,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Om samtliga 7 574 168 teckningsoptioner av serie TO1 som innehas av Bolagets befintliga aktieägare och som kommer överlåtas till långivarna av föremissionslånet tecknas medför det ytterligare en utspädning om cirka 14,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (beräknat att samtliga aktier och teckningsoptioner av serie TO1 som omfattats av Erbjudandet har tecknats respektive utnyttjats).

Vid fullt nyttjande av de 2 250 000 teckningsoptioner av serie TO2 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 2 250 000 aktier från 53 120 844 till 55 370 844 (beräknat efter registrering av det högsta antalet aktier som kan emitteras i Erbjudandet samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1), motsvarande en utspädning om cirka 4,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Om samtliga 7 574 168 teckningsoptioner av serie TO2 som innehas av Bolagets befintliga aktieägare och som kommer överlåtas till långivarna av föremissionslånet tecknas medför det ytterligare en utspädning om cirka 12,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (beräknat att samtliga aktier, teckningsoptioner av serie TO1 och teckningsoptioner av serie TO2 som omfattats av Erbjudandet har tecknats respektive utnyttjats).

Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO1 och TO2 kan innebära en total utspädning om cirka 59,8 procent.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Tillämplig lagstiftning

Värdepapperna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktiebok

ELLWEE är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras

och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av värdepapper med mera styrs dels av ELLWEEs bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Schweiz och Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att förvärva värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i ELLWEE bedöms som otillräckligt. Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas ske 12 januari 2021. ELLWEE har inte möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepappren har inletts.

Övrig information

Aktierna i ELLWEE är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innehavande eller föregående räkenskapsår. För det fallet att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Eminova att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på överskjutande belopp.

Lock-up

Nedan angivna aktieägare i Bolaget har förbundit sig gentemot Eminova Partners att avstå från att direkt eller indirekt avyttra deras aktieinnehav i Bolaget i samband med att Bolaget noteras. Styrelse och ledning har ingått lock-up om 100 procent av aktieinnehavet under en period om 12 månader. Övriga har ingått lock-up om 90 procent av deras aktieinnehav i Bolaget under en period om 3 månader. Avvikelser från detta framgår med en fotnot.

Namn	Andel under lock-up (%)
Agneta Bergstrand	90%
Alexander Albedj	90%
Anders Eriksson	90%
Andreas Johansson	90%
Arastoupour & Persson Investment AB ³⁵	50%
Biljettkungen AB	90%
BizStar Invest AB	90%
Björn Berglund	90%
Björn Lundström	90%
Carlskrona Utveckling och Support AB	90%
Christian Källqvist	90%
Dzano Consulting AB	90%
Edvard Berglund Holding AB	90%
Erland Jansson	90%
Eva Åslund	90%
Fredrik Lundgren	90%
Gerhard Dal	90%
Gustav Jönsson	90%
Hampus Kjellqvist	90%
Holst Invest AB	90%
Håkan Kjellqvist ³⁶	100%
Jan Runestam	90%
Janne Lef	90%
Jens Olsson	90%
Jimmie Landerman	90%
Jinderman & Partners AB	90%
JJV Invest ³⁷	100%
Joakim Jagorstrand	90%
Joakim Persson	90%

Johan Augustsson	90%
Johan Eriksson	90%
Johan Karlsson	90%
Johan Kjell	90%
John Bäck	90%
L&B Ads AB	90%
Lank Holding AB	90%
Lennart Frosch	90%
Love Carlsson	90%
Lusam Invest AB	90%
Marcus Dahl	90%
Mats Eriksson	90%
Mats Hallor	90%
Mattias Håkansson	90%
Molinders Management AB	90%
Monent AB ³⁸	100%
Niklas Danaliv	90%
Niklas Engman AB	90%
Oscar Poulsen	90%
Paul Nilsson	90%
Peter Andersson	90%
Peter Andersson	90%
Petra Sas	90%
Polynom Investment AB	90%
Pär Wallin	90%
Renewable Ventures Nordic AB	90%
Roger Göransson	90%
Stig Husberg	90%
Svante Carlsson Invest AB	90%
Tage Eriksson	90%
Tobias Ekelin	90%
Tobias Schön	90%
Ulf Brunnström	90%
Östen Carlsson	90%

Sammanlagt omkring 82 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet är således föremål för lock-up. Lock-up tillämpas inte för det fall aktierna i Bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller om aktierna utlånas i samband med genomförandet av Erbjudandet i syfte att säkerställa leverans av aktier till nya aktieägare.

³⁵ 50% Lock-up

³⁶ Ledande befattningshavare

³⁷ Styrelseledamot Alexander Schoenecks bolag

³⁸ Ledande befattningshavare Jim Larssons bolag

Teckningsåtaganden

Erbjudandet omfattas dels av teckningsåtaganden i form av redan inbetalda föremissionslån uppgående till 25,0 MSEK, dels av kontanta teckningsåtaganden uppgående till 10,3 MSEK, motsvarande cirka 78 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare och externa investerare. Nedan angivna teckningsåtaganden i form av föremissionslån ingicks under augusti 2020 och återbetalas genom att lånebeloppet kvittas mot units i Erbjudandet. Ingen ränta utgår för föremissionslånet. Utöver vad som följer av Erbjudandet är långivarna berättigade till en (1) teckningsoption av serie TO1 och en (1) teckningsoption av serie TO2 per unit som kvittas mot föremissionslånet.

Övriga teckningsåtaganden ingicks under november och december 2020.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

Teckningsåtaganden

Investerare	Föremissionslån (SEK)	Kontanta teckningsåtaganden (SEK)	Totalt teckningsåtagande	Andel av Erbjudandet
Alexander Albedj	4 000 000	4 000 000	8 000 000	17,8%
Arastoupour & Persson Investment AB	3 000 000		3 000 000	6,7%
Gerhard Dal	2 500 000	250 000	2 750 000	6,1%
Polynom Investment AB	1 250 000	1 000 000	2 250 000	5,0%
Wilhelm Risberg	650 000	1 500 000	2 150 000	4,8%
Edvard Berglund Holding AB	1 540 000		1 540 000	3,4%
Daniel Sandberg		1 500 000	1 500 000	3,3%
Pegroco Invest AB	1 500 000		1 500 000	3,3%
Jimmie Landerman	1 210 000		1 210 000	2,7%
Anders Eriksson	1 155 000		1 155 000	2,6%
Lank Holding AB	805 000		805 000	1,8%
L&B Ads AB	800 000		800 000	1,8%
Per Nilsson	600 000	150 000	750 000	1,7%
Niklas Danaliv	700 000		700 000	1,6%
Jens Olsson	500 000	170 000	670 000	1,5%
Per Vasilis	650 000		650 000	1,4%
Fredrik Lundgren		500 000	500 000	1,1%
Tobias Schön		500 000	500 000	1,1%
Birger Jarl 2 AB	400 000		400 000	0,9%
ULTI AB	400 000		400 000	0,9%
Östen Carlsson	400 000		400 000	0,9%

Johan Kjell	400 000		400 000	0,9%
Petra Sas		300 000	300 000	0,7%
Biljettkungen AB	300 000		300 000	0,7%
Mattias Håkansson	300 000		300 000	0,7%
Joakim Persson	300 000		300 000	0,7%
Mats Eriksson	200 000		200 000	0,4%
Marcus Dahl	150 000		150 000	0,3%
John Bäck		150 000	150 000	0,3%
Johan Krylborn		100 000	100 000	0,2%
Holst Invest AB	100 000		100 000	0,2%
Johan Eriksson	100 000		100 000	0,2%
Eva Åslund	100 000		100 000	0,2%
Roger Göransson	100 000		100 000	0,2%
JD Ventures Ltd	100 000		100 000	0,2%
Testudo Ltd	100 000		100 000	0,2%
Johan Augustsson	100 000		100 000	0,2%
Snötass AB	100 000		100 000	0,2%
Johan Björkvald	100 000		100 000	0,2%
Joakim Ahlgren	100 000		100 000	0,2%
Tage Eriksson		60 000	60 000	0,1%
Renewable Ventures AB	60 000		60 000	0,1%
Jesper Kjellqvist	50 000		50 000	0,1%
Björn Berglund	50 000		50 000	0,1%
Bizstar Invest AB	50 000		50 000	0,1%
Niklas Engman AB	50 000		50 000	0,1%
Paul Nilsson		40 000	40 000	0,1%
Stig Husberg		40 000	40 000	0,1%
Molinders Management AB		40 000	40 000	0,1%
Robin Andersson	30 000		30 000	0,1%
Totalt	25 000 000	10 300 000	35 300 000	78,4%

Styrelse

Enligt ELLWEES bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 9 ledamöter med lägst noll och högst fem suppleanter. Per dagen för Prospektet består styrelsen av fyra ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till		Innehav*
		Bolaget och dess ledning	större aktieägare	
Hans Linnarson	Styrelseordförande	Ja	Ja	300 000 teckningsoptioner
Håkan Kjellqvist	Styrelseledamot, VD	Nej	Ja	623 320 aktier och 500 000 teckningsoptioner
Alexander Schoeneck	Styrelseledamot	Ja	Ja	1 418 191 aktier** och 300 000 teckningsoptioner
Christian Riddarbo	Styrelseledamot	Ja	Ja	300 000 teckningsoptioner

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

** Innehav via pensionsförsäkring i JJV Invest AB.



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



Håkan Kjellqvist (styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2020)

Född: 1959

Utbildning och erfarenhet: Håkan Kjellqvist har studerat ekonomi, samt sälj och marknadsutbildning. Han har även erfarenhet från tidigare befattningar i ledningsgrupp för Range Servant AB Sverige, det amerikanska dotterbolaget Range Servant America och i Svensk Elbilsutveckling AB.

Övriga pågående uppdrag: Håkan Kjellqvist driver enskilda firman GDR Consulting

Eget och närståendes innehav: 623 320 aktier och 500 000 teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023 av serie A.



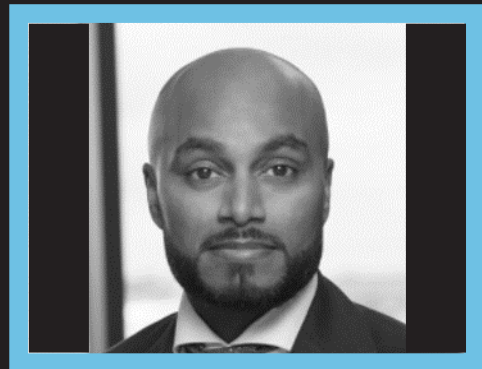
Alexander Schoeneck (styrelseledamot sedan 2020)

Född: 1983

Utbildning och erfarenhet: Alexander Schoeneck har arbetat som professionell investerare på heltid sedan 2016.

Övriga pågående uppdrag: Alexander Schoeneck är styrelseledamot tillika verkställande direktör i JJV Invest AB, styrelseledamot i Corpura Holding AB, Corpura Fondkommission AB samt styrelsesuppleant i Campingstugan Invest AB.

Eget och närståendes innehav: 1 418 191 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 arbetar som advokat på Advokatfirman Vinge KB. Han har även erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag i Fortinova Fastigheter AB (publ).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Omvida AB och Corpura Fondkommission AB, samt styrelseledamot i Bröderna Hanssons i Göteborg export Aktiebolag.

Eget och närståendes innehav: 300 000 teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023 av serie B.

Ledande befattningshavare

Håkan Kjellqvist (Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2020)

Se under avsnittet "Styrelse" ovan.

Jim Larsson (CFO sedan 2020)

Född: 1977

Utbildning och erfarenhet: Jim Larsson är utbildad maskiningenjör och civilekonom. Han har arbetat med ekonomirelaterade frågor sedan 2001.

Övriga pågående uppdrag: Jim Larsson är styrelseordförande i Sparkyield AB, styrelseledamot i Monent Group AB, Monent S1 AB, Monent S2 AB, styrelseledamot tillika verkställande direktör i Monent AB samt styrelsesuppleant i JRL hem AB.

Eget och närståendes innehav: 415 500 aktier via Monent AB och 400 000 teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023 av serie A.

Klas Norlenius (Produktionschef sedan 2020)

Född: 1973

Utbildning och erfarenhet: Klas Norlenius har arbetat som designingenjör på Combitech AB mellan 2012 och 2018, samt som produktionschef för Svensk Elbilsutveckling AB mellan 2018 och 2020.

Övriga pågående uppdrag: -

Eget och närståendes innehav: 100 000 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 extra bolagsstämman 8 oktober 2020 beslutades om ett årligt styrelsearvode till styrelseordföranden om 200 000 SEK samt till var och en av de övriga av bolagsstämman valda ledamöter, exklusive Håkan Kjellqvist om 100 000 SEK. Ersättning till verkställande direktör samt övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmåner

och övrig ersättning. Under räkenskapsåret 2019 bedrev Bolaget ingen verksamhet och ingen ersättning betalades ut.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknade förmåner efter styrelseledamot eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås på Bolagets adress, Kardanvägen 38, 461 38 Trollhättan. Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt har upprättats för att presenteras i detta Prospekt och har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen för det förkortade räkenskapsåret 2019 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten avseende räkenskapsåret 2020 har översiktligt granskats av Bolagets revisor och avser koncernen. Samtliga finansiella rapporter har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad årsredovisning för 2019

Resultaträkning	sida 3
Balansräkning	sida 4
Noter	sida 5
Revisionsberättelse	sida 6-7

Översiktligt granskad koncerndelårsrapport för 1 januari till och med 31 augusti 2020

Resultaträkning	sida 1
Balansräkning	sida 2

Koncernkassaflödesanalys avseende perioden 1 januari till och med 31 augusti 2020

Kassaflödesanalys	sida 1
-------------------	--------

Revisorns granskningsrapport avseende koncerndelårsrapport för 1 januari till och med 31 augusti 2020

Granskningsrapport	sida 1
--------------------	--------

Samtliga handlingar finns tillgängliga på www.ellwee.com/investor-relations

Bolaget hade under räkenskapsåret 2019 ingen operativ verksamhet.

Resultaträkning (SEK)	2019 Reviderad
Rörelseresultat	0
Resultat efter finansiella poster	0
Resultat före skatt	0
Balansräkning (SEK)	2019 Reviderad
TILLGÅNGAR	
Omsättningstillgångar	
<i>Kortfristiga fordringar</i>	
Övriga fordringar	50 000
Summa omsättningstillgångar	50 000
SUMMA TILLGÅNGAR	50 000
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	
<i>Bundet eget kapital</i>	
Aktiekapital	50 000
Summa eget kapital	50 000
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	50 000

Koncerndelårsrapporten avser perioden 1 januari 2020 till och med 31 augusti 2020.

Resultaträkning (SEK)	1/1 - 31/8 2020 Översiktligt granskad
Nettoomsättning	289 343
Övriga rörelseintäkter	721
Summa rörelsens intäkter	290 064
Rörelsens kostnader	
Råvaror och förnödenheter	-636 489
Övriga externa kostnader	-11 369 057
Personalkostnader	-541 844
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-538 636
Övriga rörelsekostnader	-988
Summa rörelsens kostnader	-13 087 014
Rörelseresultat	-12 796 950
Resultat från finansiella poster	
Övriga ränteintäkter	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11 754
Resultat efter finansiella poster	-12 808 704
Resultat före skatt	-12 808 704
Periodens resultat	-12 808 704
Balansräkning (SEK)	1/1 - 31/8 2020 Översiktligt granskad
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	10 027 923
Materialla anläggningstillgångar	
Inventarier, verktyg och installationer	206 122
Finansiella anläggningstillgångar	
Andra långfristiga fordringar	24 930
Summa anläggningstillgångar	10 258 975
Omsättningstillgångar	
<u>Varulager mm</u>	
Råvaror och förnödenheter	1 723 465
Förskott till leverantörer	3 082 353
	4 805 818
<u>Kortfristiga fordringar</u>	
Kundfordringar	207 673
Övriga fordringar	1 544 052
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	373 828
	2 125 553
Kassa och bank	23 778 962
Summa omsättningstillgång	30 710 333
SUMMA TILLGÅNGAR	40 969 308

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

Aktiekapital	500 000
Ej registrerat aktiekapital	648 856
Övrigt tillskjutet kapital	19 400 789
Annat eget resultat inklusive periodens resultat	-12 858 704
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	7 690 941

SUMMA EGET KAPITAL	7 690 941
---------------------------	------------------

SkulderLångfristiga skulder

Övriga skulder	1 200 000
----------------	-----------

Summa kortfristiga skulder	1 200 000
-----------------------------------	------------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	7 660 731
--------------------	-----------

Övriga skulder	23 690 548
----------------	------------

Upplupna kostnader	735 840
--------------------	---------

Summa kortfristiga skulder	32 078 367
-----------------------------------	-------------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	40 969 308
---------------------------------------	-------------------

Kassaflödesanalys (SEK)

1/1 - 31/8 2020 Ej reviderad

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat -12 796 950

Justeringar för poster som inte är relaterade till kassaflödet

Avskrivningar 538 636

Erlagd ränta -11 754

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital -12 270 068

Förändringar i rörelsekapital 3 006 996

Kassaflöde från den löpande verksamheten -9 263 072**Investeringsverksamhet**

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -10 847 611

Kassaflöde från investeringsverksamheten -10 847 611**Finansieringsverksamheten**

Emission av nya aktier 20 499 645

Föremissionslån 22 190 000

Konvertibellån 1 200 000

Kassaflöde från finansiell verksamhet 43 889 645**Årets kassaflöde****23 778 962**

Likvida medel vid periodens början 0

Likvida medel vid periodens slut 23 778 962

Kassaflödesanalys i sammandrag**Kassaflöde från den löpande verksamheten -9 263 072****Kassaflöde från investeringsverksamheten -10 847 611****Kassaflöde från finansieringsverksamheten 43 889 645****Förändring av likvida medel 23 778 962****Likvida medel vid periodens slut 23 778 962**

Betydande förändringar i ELLWEEs finansiella ställning efter 31 augusti 2020

Det har inte skett några betydande förändringar i ELLWEEs finansiella ställning efter den 31 augusti 2020 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. ELLWEE befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för ELLWEE att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.

Proformaredovisning

I juni 2020 ingick Bolaget ett inkråmsöverlåtelseavtal genom vilket Bolaget förvärvade immateriella tillgångar i form av utveckling, mönsterskydd och varumärke. I inkråmet ingick även det amerikanska dotterbolaget ELLWEE Inc., ett varulager, pågående inköp av komponenter samt skulder på totalt cirka 180 TSEK. Samtlig personal från inkråmet har tecknat anställningsavtal med ELLWEE AB. Köpeskillingen för inkråmet uppgick till cirka 13,7 MSEK.

Syftet med en proformaredovisning är att på ett illustrativt sätt visa ekonomisk information och finansiell ställning ur ett hypotetiskt perspektiv för det fall vissa förutsättningar inte skulle vara uppfyllda vid viss given tidpunkt.

Eftersom förvärvet enbart avsåg ett inkråm finns det därmed ingen underliggande redovisning som överensstämmer med inkråmets verksamhet, varför det inte är möjligt att upprätta en proformaredovisning, då en sådan i detta fall inte skulle ha stöd i sakförhållanden och därför inte ge en rättvisande bild för investerare.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Aktier och aktiekapital

Bolaget har emitterat ett aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 148 855,00 SEK och högst 4 595 420,00 SEK, fördelat på lägst 23 666 430 aktier och högst 94 665 720 aktier. Aktiekapitalet per balansdagen den 31 augusti 2020 uppgick till 500 000 SEK fördelat på 1 030 000 aktier med ett kvotvärde om cirka 0,49 SEK. Den 4 september 2020 registrerade Bolagsverket två emissioner, vilka beslutats vid extra bolagsstämman den 3 juni 2020, på totalt 1 336 643 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet till 1 148 855,83 SEK. Vid extra bolagsstämman den 23 september 2020 beslutade aktieägarna om en aktiesplit varigenom varje befintlig aktie i Bolaget delades upp i tio aktier.

I december 2020 konverterades två utestående konvertibler till totalt 1 630 245 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med 79 138,11 SEK.

Per datumet för detta Prospekt uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 227 993,94 SEK fördelat på 25 296 675 aktier med ett kvotvärde på cirka 0,049 SEK. Aktierna är denominerade i SEK, fullt betalda och fritt överlåtbara.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt. Nedan visas Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och rösterna per den 23 september 2020 och därefter kända förändringar. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller några andra överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital, %
Edvard Berglund Holding Stockholm AB	3 180 000	12,6
Arastoupour & Persson Investment AB	3 000 000	11,9
Anders Eriksson	2 390 000	9,5
Lank Holding AB	1 670 000	6,6
Jinderman & Partners AB	1 568 555	6,2
JJV Invest AB	1 418 191	5,6
Love Carlsson	1 282 044	5,1
Övriga	10 787 885	42,6
Totalt	25 296 675	100,00

Väsentliga avtal

Inkråmsöverlåtelseavtalet mellan Bolaget och Svensk Elbilsutveckling AB

Som en förberedande åtgärd inför noteringsprocessen på First North förvärvade ELLWEE AB verksamheten av Svensk Elbilsutveckling AB den 3 juni 2020 genom en inkråmsöverlåtelse.

Inkråmsaffären innebar att ELLWEE AB förvärvade immateriella tillgångar i form av utveckling, mönsterskydd och varumärke. I inkråmet ingick även det amerikanska dotterbolaget ELLWEE Inc. ett varulager, pågående inköp av komponenter samt skulder på totalt cirka 180 TSEK. Samtlig personal från inkråmet har tecknat nya anställningsavtal med ELLWEE AB. Köpeskillingen för rörelsen uppgick till cirka 13,7 miljoner kronor.

Föremissionslån

Under augusti 2020 lämnades ett föremissionslån på totalt 25,0 MSEK från befintliga aktieägare och externa investerare. Lånet ska återbetalas genom att lånebeloppet kvittas mot units till samma teckningskurs som Erbjudandet. Ingen ränta utgår för föremissionslånen. Utöver vad som följer av Erbjudandet är långivarna berättigade till en (1) teckningsoption av serie TO1 och en (1) teckningsoption av serie TO2 per unit som kvittas mot föremissionslånet.

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 Prospektet och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot ELLWEE och deras privata intressen och/eller uppdrag.

Transaktioner med närstående

Konsultavtal med Monent AB

I augusti 2020 ingick Bolaget ett konsultavtal med Monent AB, ett bolag helägt av Bolagets CFO Jim Larsson. Monent AB ska enligt avtalet tillhandahålla konsulttjänster inom företagsledning, affärsutveckling samt ekonomi i samband med Bolagets planerade notering. 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 med en uppsägningstid för Monent AB på 3 månader. Enligt det nya konsultavtalet ska Monent AB genom Jim Larsson verka som CFO i ELLWEE, för vilket Monent AB erhåller ett löpande timarvode om 1 500 SEK per timme, med ett minimumarvode om 120 000 SEK per månad.

Lån från Alexander Schoeneck

I samband med rörelseöverlåtelsen från Svensk Elbilsutveckling AB lämnades konvertibla lån till Bolaget av två långgivare, bland annat styrelseledamoten Alexander Schoeneck, den 3 juni 2020. Varje lån uppgick till 1,2 MSEK och löpte med en årlig ränta på 10 procent. Konvertering till aktier skedde den 10 december 2020 och beskrivs under avsnittet "Aktier och aktiekapital" ovan.

Teckningsoptioner och incitamentsprogram

Teckningsoptioner av serie TO1

Styrelsen i Bolaget beslutade den 24 november 2020 om att emittera 10 301 500 teckningsoptioner av serie 1 (TO1). Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkom Bolaget för vederlagsfri vidareöverlåtelse till Bolagets befintliga ägare varvid fyra (4) befintliga aktier medförde en rätt att erhålla en (1) teckningsoption. Teckningsoptioner av serie TO1 som inte är tilldelade Bolagets befintliga ägare ska dels överlätas inom ramen för Erbjudandet till allmänheten, dels överlätas till långgivarna i föremissionslånet. Varje teckningsoption av serie TO1 ger en rätt att under tiden från och med den 1 maj 2021 till och med den 31 maj 2021 teckna en (1) aktie i Bolaget till teckningskursen 1,50 kronor eller tillämplig teckningskurs i samband med en marknadsnotering av Bolaget, vilket, med hänsyn till Erbjudandet i samband med upptagande till handel på First North, innebär att tillämplig teckningskurs är bestämd till 2,50 SEK.

Vid fullt nyttjande av de 9 824 168 teckningsoptioner av serie TO1 som omfattas av Erbjudandet, som innehas av Bolagets befintliga aktieägare och som kommer överlätas till långgivarna av föremissionslånet medför det en utspädning om cirka 18,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (beräknat att samtliga aktier som omfattats av Erbjudandet har tecknats).

Teckningsoptioner av serie TO2

Styrelsen i Bolaget beslutade den 24 november 2020 om att emittera 10 301 500 teckningsoptioner av serie 2 (TO2). Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkom Bolaget för vederlagsfri vidareöverlåtelse till Bolagets befintliga ägare varvid fyra (4) befintliga aktier medförde en rätt att erhålla en (1) teckningsoption. Teckningsoptioner av serie TO2 som inte är tilldelade Bolagets befintliga ägare ska dels överlätas inom ramen

för Erbjudandet till allmänheten, dels överlätas till långgivarna i föremissionslånet. Varje teckningsoption av serie TO2 ger en rätt att under tiden från och med den 1 november 2021 till och med den 30 november 2021 teckna en (1) aktie i Bolaget till teckningskursen 1,50 kronor eller tillämplig teckningskurs i samband med en marknadsnotering av Bolaget, vilket, med hänsyn till Erbjudandet i samband med upptagande till handel på First North, innebär att tillämplig teckningskurs är bestämd till 2,50 SEK.

Vid fullt nyttjande av de 9 824 168 teckningsoptioner av serie TO2 som omfattas av Erbjudandet, som innehas av Bolagets befintliga aktieägare och som kommer överlätas till långgivarna av föremissionslånet medför det en utspädning om cirka 15,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (beräknat att samtliga aktier i Erbjudandet och teckningsoptioner av serie TO1 har tecknats respektive utnyttjats).

Incitamentsprogram 2020/23 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 ledande befattningshavare, nyckelpersoner och konsulter i Bolaget. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 6,00 kronor 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. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 2 165 000 och aktiekapitalet med 105 097,09 SEK, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande 4,8 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget (under antagandet om att Erbjudandet fulltecknats).

Incitamentsprogram 2020/23 av serie B

Vid extra bolagsstämma den 23 september 2020 beslutades att införa ett incitamentsprogram genom en riktad emission av 2 165 000 teckningsoptioner till ledamöter i Bolagets styrelse. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 6,00 kronor 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. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 2 165 000 och aktiekapitalet med 105 097,09 SEK, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande 4,8 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget (under antagandet om att Erbjudandet fulltecknats).

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Följande handlingar är tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.ellwee.com. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under Prospektets giltighetstid på ELLWEEs huvudkontor, Kardanvägen 38, 461 38 Trollhättan.

- Registreringsbevis avseende ELLWEE
- ELLWEEs bolagsordning
- Villkor för teckningsoptioner av serie TO1
- Villkor för teckningsoptioner av serie TO2

KONTAKTINFORMATION

Ellwee AB (publ)

Kardanvägen 38

461 38 Trollhättan

Sweden

US Phone: +1 800 755 60 20

Swedish Phone +46 709 90 99 66

Email: hakan.kjellqvist@ellwee.com

