



– EN TRYGGARE
MORGONDAG

Inbjudan till teckning av aktier i **W5 Solutions AB (publ)**

inför notering på Nasdaq First North Growth Market

Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 25 november 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att W5 Solutions AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet vid varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet i samband med informationen i Prospektet som kan påverka bedömningen av värdepappren i Bolaget som uppkommer eller uppmärksammas från tidpunkten för godkännandet av Prospektet till utgången av anmälningsperioden i Erbjudandet. Bolaget har ingen skyldighet att efter utgången av anmälningsperioden i Erbjudandet upprätta tillägg till Prospektet.

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av en börs som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för små tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och i utlandet att teckna aktier i W5 Solutions AB (publ) ("Erbjudandet"). Bolaget har i samband med Erbjudandet ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier ("Noteringen") på Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North"). Med "W5 Solutions", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhanget, W5 Solutions AB (publ), org. nr 556973-2034, eller den koncern varit W5 Solutions AB (publ) är moderbolag.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att delta i Erbjudandet. Erbjudandet och prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.w5solutions.com, Finansinspektionens webbplats, www.fi.se, samt Redeye AB:s ("Redeye") webbplats, www.redeye.se.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Aktierna i Erbjudandet har inte och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon annan delstatlig värdepappersmyndighet i USA, och inga aktier i Bolaget får erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i Securities Act (enligt dess senaste lydelse). Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer som är bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk lag. Prospektet och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av Prospektet eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt åläggas av Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Bolaget tar inget juridiskt ansvar för överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Åtgärd i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

En investering i aktier är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av W5 Solutions och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i 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 W5 Solutions 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 W5 Solutions verksamhet efter nämnda dag.

Rådgivare

Redeye är finansiell rådgivare till W5 Solutions och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB ("Törngren Magnell & Partners Advokatfirma") är legal rådgivare till W5 Solutions i samband med Erbjudandet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Redeye och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Lago Kapital Oy ("Lago Kapital") agerar stabiliseringsagent i samband med Erbjudandet.

Framåtriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operativa resultat. Sådana framåtriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden i Prospektet som inte hänförs till historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden. De framåtriktade uttalandena är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Framåtriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat.

Avsnittet "Riskfaktorer" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antys i något framåtriktat uttalande. De framåtriktade uttalandena gäller endast per dagen för Prospektet och Bolaget tar därefter inget ansvar för att publicera uppdaterade framåtriktade uttalanden eller annan information i Prospektet baserat på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs enligt Prospektförordningen.

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och de marknader Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Bolaget bekräftar att information från tredje part i Prospektet har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera, information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. W5 Solutions har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Presentation av finansiell information

Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner. Viss finansiell information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Certified Adviser

Bolaget har utsett Redeye som Certified Adviser inför den kommande Noteringen på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för notering uppfylls.

Stabilisering

I anslutning till Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North kan Lago Kapital komma att genomföra transaktioner som stabiliserar, vidmakthåller eller på annat sätt påverkar priset på aktierna i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. För mer information om nämnda stabiliseringsåtgärder, se avsnitt "Villkor för Erbjudandet – Stabilisering".

INNEHÅLL

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv för Erbjudandet	11
Marknads- och verksamhetsbeskrivning	12
Redogörelse för rörelsekapital	31
Riskfaktorer	32
Information om värdepapperen	36
Villkor för Erbjudandet	38
Styrelse och ledande befattningshavare	42
Finansiell information och nyckeltal	48
Legala frågor och ägarförhållanden	58
Tillgängliga dokument	61



W5
● — ●
● ● ● ●

HANDLINGAR INFÖRLIVADE 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. De delar av nedanstående dokument som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller omfattas av andra delar 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 elektroniskt från W5 Solutions webbplats www.w5solutions.com eller erhållas i pappersformat på Bolagets adress, Jakobsdalsvägen 19, 131 52 Nacka strand.

Observera att informationen på W5 Solutions webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på W5 Solutions webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Handlingar införlivade via hänvisning:

W5 Solutions delårsrapport för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021 ¹	Sidhänvisning
Resultaträkning	8, 12
Balansräkning	9, 13
Kassaflödesanalys	11, 15

W5 Solutions årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2020 – 31 december 2020 ²	Sidhänvisning
Resultaträkning	6, 10
Balansräkning	7-8, 11-12
Kassaflödesanalys	9, 13
Noter	14-28
Revisionsberättelse	29-30

W5 Solutions årsredovisning för räkenskapsåret 1 juli 2018 – 31 december 2019 ³	Sidhänvisning
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Noter	7-10
Revisionsberättelse	11

1. <https://w5solutions.com/wp-content/uploads/kvartalsrapport-q3-2021.pdf>

2. <https://w5solutions.com/wp-content/uploads/arsredovisning-2020.pdf>

3. <https://w5solutions.com/wp-content/uploads/arsredovisning-2018-19.pdf>

SAMMANFATTNING

INLEDNING

1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod

Erbjudandet omfattar aktier i W5 Solutions AB (publ). Aktierna har ISIN-kod SE0016786040.

1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter

Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är W5 Solutions AB (publ), med organisationsnummer 556973-2034 och LEI-kod 549300JKE3X3UFP08232.

Bolagets kontaktuppgifter är:

W5 Solutions AB (publ)
Box 1156
SE-131 26 Nacka Strand
Tel: +46 (0) 8 650 08 88
Mail: info@w5solutions.com

1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
Tel: +46 (0)8 408 980 00
Hemsida: www.fi.se

1.4 Datum för godkännande av Prospektet

Prospektet godkändes den 25 november 2021.

1.5 Varning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Information om emittenten

W5 Solutions är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 2 juni 2014 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun där även verksamheten bedrivs. Bolagets verkställande direktör är Daniel Hopstadius.

W5 Solutions levererar högteknologiska system till svenska och internationella myndigheter och företag inom försvar och samhällsskydd. Verksamheten sträcker sig över tre affärsområden: Training & Simulation, Systems & Integration samt Support & Services. Bolagets största geografiska marknader är Sverige, Europa och USA samtidigt som W5 Solutions avser att ha närvaro i alla demokratiska stater.

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande. Per dagen för Prospektet finns det inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget utöver vad som framgår i nedanstående tabell. Informationen i tabellen baseras på antagandet att Erbjudandet fulltecknas.

Per dagen för Prospektet kontrolleras Bolaget av Swedish Defense Group AB. Per dagen för Prospektet äger Swedish Defense Group AB (som ägs av DT2W Invest AB (kontrollerat av Bolagets styrelseledamot och vice verkställande direktör Robert Dahlquist), Cajory Defence AB (kontrollerat av Bolagets styrelseledamot Jonas Rydin tillsammans med en till honom närstående person) och MSE Holding AB), DT2W Invest AB, Cajory Defence AB och MSE Holding AB ("Huvudägarna") 9 500 004 aktier motsvarande cirka 95 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Efter Erbjudandet kommer Huvudägarnas innehav i Bolaget att uppgå till 83,1 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.⁴

Aktieägare	Aktieägande före Erbjudandet		Aktieägande efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Aktieägande efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal aktier	Andel (%)	Antal aktier	Andel (%)	Antal aktier	Andel (%)
Swedish Defense Group AB	5 210 004	52,1	5 210 004	45,7	5 210 004	44,9
Cajory Defence AB	1 430 000	14,3	1 530 000*	13,4	1 530 000*	13,2
DT2W Invest AB	1 430 000	14,3	1 470 000	12,9	1 470 000	12,7
MSE Holding AB	1 430 000	14,3	1 430 000	12,5	1 430 000	12,3
Övriga	499 996	5	1 759 996	15,4	1 959 996	16,9
Totalt	10 000 000	100 %	11 400 000	100 %	11 600 000	100 %

*Innefattar 100 000 aktier innehavda av Cajory AB.

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras finansiell nyckelinformation för koncernen i sammandrag hämtat från W5 Solutions reviderade årsredovisning för 2020 och Bolagets oreviderade delårsrapport för det tredje kvartalet 2021. Bolagets räkenskaper upprättas i enlighet med K3. Nettoomsättning inkluderar inte Bolagets aktiverade kostnader, dessa redovisas bland övriga intäkter i Bolagets rapportering.

Koncernredovisning	2021-01-01 -2021-09-30 9 mån. Ej reviderad	2020-01-01 -2020-09-30 9 mån. Ej reviderad	2020-01-01 -2020-12-31 12 mån. Reviderad	2018-07-01 -2019-12-31* 18 mån. Reviderad
(SEK)				
Intäkter och lönsamhet				
Nettoomsättning	76 282 274	68 141 596	113 991 154	75 090 775
Rörelseresultat	13 180 187	5 533 853	9 674 747	-6 284 233
Periodens resultat	10 510 785	3 983 962	5 321 402	-5 413 948
Tillgångar och kapitalstruktur				
Totala tillgångar	71 503 942	39 586 890	47 495 503	42 447 140
Totalt eget kapital	30 805 071	16 736 845	20 294 286	12 752 883
Kassaflöden				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	13 934 546	5 221 716	9 840 659	-6 289 152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-687 602	-451 619	-870 140	-609 572
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 662 146	-940 357	-899 622	12 100 913
Nyckeltal				
De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt W5 Solutions tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. W5 Solutions bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom W5 Solutions har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.				
Koncernredovisning	2021-01-01 -2021-09-30 9 mån. Ej reviderad	2020-01-01 -2020-09-30 9 mån. Ej reviderad	2020-01-01 -2020-12-31 12 mån. Reviderad	2018-07-01 -2019-12-31* 18 mån. Reviderad
Nyckeltal				
Soliditet (%)	43	42	43	30

4. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

*Koncernredovisningen är hämtad från den reviderade årsredovisningen för 2020 eftersom det var det första året som Bolaget redovisat finansiell information på koncernnivå. Gällande kassaflödesanalys ingick inte heller det i årsredovisningen för 2018/2019.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker relaterade till konkurrens: Bolagets verksamhet är huvudsakligen försvarsrelaterad och konkurrenter förekommer både på global nivå och lokal nivå. Bolaget är konkurrensutsatt genom att det finns andra företag som kan producera produkter och erbjuda tjänster med liknande egenskaper, kundanpassning, prisnivå och leveranssäkerhet. Ökad konkurrens kan leda till förlorade marknadsandelar och medföra minskad nettoomsättning för Bolaget. Vid hård konkurrens kan Bolaget tvingas till prissänkning och lämna långtgående produktgarantier, vilket kan innebära sämre marginaler eller ökade kostnader. Konkurrenssituationen kan även kräva att Bolaget utvecklar nya produkter eller tjänster, vilket, i den mån Bolaget inte kan eller lyckas leva upp till sådana krav, kan leda till förlust av kunder eller till väsentligt ökade utvecklingskostnader.

Risker relaterade till nyckelpersoner: W5 Solutions framtida framgångar beror i hög grad på förmågan att kunna rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade medarbetare. I det fall Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera kvalificerade anställda kan det medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, konkurrenskraft och möjligheter att uppnå tillväxt.

Risker relaterade till nyckelkunder: Bolagets försäljning är fördelad på ett förhållandevis begränsat antal kunder. Under perioden från och med den 1 januari 2021 till och med dagen för Prospektet har 66 procent av Bolagets fakturering skett till FMV och Försvarsmakten. Det föreligger en risk att sådana kunder försöker utnyttja sin betydelse för Bolaget i framtida avtalsförhandlingar, vilket skulle kunna leda till lägre marginaler, sänkta priser och/eller ökade kostnader. Detta skulle ha en negativ inverkan på Bolagets resultat. Vidare skulle förlust av en eller flera av Bolagets nyckelkunder kunna leda till minskad nettoomsättning, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Risker relaterade till utvecklingsprojekt: Bolaget tillhandahåller teknikintensiva och kundanpassade produkter i en bransch där tekniken utvecklas snabbt. Det är därför en avgörande faktor för Bolagets fortsatta tillväxt att Bolagets forsknings- och utvecklingsarbete ligger i framkant. Om Bolaget inte kan vidmakthålla en framgångsrik teknik och produktutveckling kan det väsentligt påverka Bolagets marknadsposition och intäkter. Det finns även risk att Bolagets utvecklingsprojekt blir mer omfattande och/eller komplexa än vad som förutsetts, vilket kan leda till försenade produktlanseringar och ökade kostnader.

Risker relaterade till leverantörer: För att kunna sälja och producera produkter är Bolaget beroende av att externa leverantörer uppfyller överenskomna villkor gällande mängd, kvalitet och leveranstider. Brister i leverantörskedjan kan innebära att Bolagets leveranser i sin tur försenas, måste avbrytas eller blir felaktiga. För vissa komponenter har Bolaget bara ett fåtal leverantörer och tvingas Bolaget byta ut dessa kan det innebära betydande kostnader samt övergångsproblem och förseningar med anledning av att leverantörbytet medför kvalitetskontroller och designförändringar. Därtill har Bolaget inte full insyn i leverantörernas verksamhet och risken finns att leverantörer agerar på ett sätt som kan skada Bolagets varumärken.

Risker relaterade till företagsförvärv och expansion till nya geografiska marknader: Förvärv är förenade med risker kopplade till den förvärvade verksamheten. Särskilt avseende förhållanden i den förvärvade verksamheten som inte kunnat förutses eller som Bolaget inte skyddas mot genom förvärvsavtalet. Realiseras dessa risker kan detta påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Det finns också en risk att integrationsprocesser kan bli mer kostsamma eller tidskrävande än beräknat och att förväntade synergier helt eller delvis uteblir. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller att nödvändig finansiering för framtida potentiella förvärv kan erhållas på för Bolaget acceptabla villkor eller överhuvudtaget, vilket kan leda till minskad tillväxttakt för Bolaget och därmed påverka resultatet negativt.

Risker relaterade till tillstånd: För att Bolaget ska kunna bedriva sin verksamhet krävs relevanta tillstånd från myndigheter. Bolaget innehar exempelvis tillstånd att tillverka och tillhandahålla krigsmateriel, och kan komma att behöva ansöka om ytterligare tillstånd. Det finns en risk att Bolagets existerande tillstånd återkallas, att nya tillstånd inte erhålls eller tillstånd inte har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndprocesser kan också komma att bli tids- och kostnadskrävande. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

NYKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERNA

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Per dagen för Prospektet finns 10 000 000 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna är utgivna i enlighet med svensk rätt.

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear Sweden och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens 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. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolagets styrelse har för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning.

3.2 Plats för handel med värdepapperen

Nasdaq Stockholm AB har den 18 november 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North och handeln av Bolagets aktier beräknas påbörjas den 17 december 2021. Bolagets aktier kommer, förutsatt godkänd ansökan, handlas på Nasdaq First North med kortnamnet W5 och ISIN-kod SE0016786040.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper: Bolaget kan i framtiden besluta om emission av ytterligare aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till utspädning av befintliga aktieägares proportionella ägande och rösträtt samt utdelning per aktie i Bolaget och kan också ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Större aktieägares inflytande: Bolagets huvudägare, Swedish Defense Group AB (som ägs av DT2W Invest AB, Cajory Defence AB och MSE Holding AB), DT2W Invest AB, Cajory Defence AB och MSE Holding AB ("Huvudägarna"), kommer efter att Erbjudandet har slutförts att inneha aktier motsvarande cirka 83,1 procent av antalet aktier och röster i Bolaget under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen nyttjas till fullo. Därmed kommer Huvudägarna att ha ett väsentligt inflytande över frågor i Bolaget som kräver aktieägarnas godkännande, vilket inkluderar men inte är begränsat till beslut om utdelning, kapitalökningar och val av styrelseledamöter.

Befintliga aktieägares försäljning kan påverka aktiekursen: Huvudägarna samt Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare har åtagit sig att inte sälja eller överlåta sina aktier i Bolaget under en viss tid efter att handeln med Bolagets aktier på Nasdaq First North har inletts. Efter lock up-perioden står det nämnda aktieägarna fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier, eller uppfattningen att en sådan försäljning kan komma att ske, kan leda till att priset på Bolagets aktier sjunker. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Bolagets möjlighet att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer: Bolagets förmåga att betala utdelningar i framtiden och storleken på sådana eventuella utdelningar beror på Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av nettorelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer. För det fall ingen utdelning lämnas kommer investerarens eventuella avkastning att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Ej säkerställda teckningsåtaganden: Bolaget har erhållit teckningsåtaganden motsvarande 85,7 procent av Erbjudandet från nya investerare och befintliga aktieägare. Infrias inte teckningsåtagandena skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och utlandet. Erbjudandet omfattar upp till 1 400 000 nyemitterade aktier (exklusive Övertilldelningsoptionen som beskrivs nedan). Priset per aktie uppgår till 25 SEK. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 35 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet vilka förväntas uppgå till cirka 4,2 MSEK.

Övertilldelningsoption

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att, på begäran av Lago Kapital, emittera ytterligare högst 200 000 aktier motsvarande högst cirka 14,3 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"), till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas av Lago Kapital helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo avseende aktier omfattar Erbjudandet maximalt 1 600 000 aktier, motsvarande cirka 40 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske under perioden 26 november 2021 till och med den 10 december 2021. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.

Tilldelningsprinciper

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Redeye, varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att skapa goda förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Samtliga investerare som i förväg ingått avtal om teckningsåtagande med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande.

Besked om tilldelning och betalning

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 13 december 2021 samt finnas tillgängligt på Bolagets hemsida. När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 13 december 2021. De som inte tilldelas aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar sig genom förvaltare ska kontakta förvaltare för besked om tilldelning. Betalning ska ske senast på likviddagen den 15 december 2021 eller i enlighet med institutets rutiner vari anmälan har skett genom.

Notering av aktierna på Nasdaq First North

Under förutsättning att Nasdaq Stockholm AB beviljar Bolagets ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North beräknas första dag för handel på Nasdaq First North ske den 17 december 2021.

Utspädning

Om Erbjudandet fulltecknas och under antagande att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 1 400 000 aktier, från 10 000 000 aktier till 11 400 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 12,3 procent. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 200 000 aktier, vilket innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med totalt 1 600 000 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 13,8 procent.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Kostnaderna i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 4,2 MSEK.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Sedan starten av W5 Solutions (då MSE Engineering AB, Teleanalys AB och W5 Systems AB slogs ihop) har Bolaget haft god tillväxt. Bolaget har hittat en metodik där man lyckas växa under lönsamhet och tror fortsatt att det är något man kommer lyckas med framöver. Samtidigt ser Bolaget stora möjligheter att växa på flera plan varav förvärv är ett alternativ. För att kunna arbeta vidare med förvärv behöver Bolaget en större ekonomisk flexibilitet och därför ser man både en notering av sina aktier på Nasdaq First North samt att anskaffa kapital som den rätta vägen framåt.

Motiv för Erbjudandet

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta verksamhet, dock avser W5 Solutions växa delvis via förvärv och till det behövs ytterligare kapital. Bolaget har en uttalad förvärvsstrategi och W5 Solutions har strukturerats för att nya bolag på ett effektivt sätt ska kunna inkorporeras. Bolaget vill vara en plattform där andra mindre bolag kan komma in i W5 Solutions ekosystem och dra nytta av alla stordriftsfördelar som det finns inom framför allt försvarsindustrin.

W5 Solutions har redan idag en mängd kandidater man tror kan passa bra inom Bolagets koncern. Dessa företag har generellt en etablerad produkt men inte de finansiella muskler som krävs och de saknar också ofta den status som ett större etablerat bolag kan ha i branschen. W5 Solutions mål är att förvärva bolag med kompletterande inslag till Bolaget.

I syfte att göra framtida förvärv samt marknadsexpanding har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet om cirka 35 MSEK, före avdrag för kostnader i samband med Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas beräknas nettolikviden uppgå till cirka 30,8 MSEK. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo beräknas nettolikviden maximalt uppgå till cirka 35,8 MSEK.

Emissionslikvidens användning

Nettolikviden från Erbjudandet, inklusive Övertilldelningsoptionen är avsedd att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall samtliga åtgärder inte kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

1. **Cirka 75 %** - Finansiering av framtida förvärv
2. **Cirka 25 %** - Finansiering av marknadsexpanding

Angivna procentsatser är approximativa och kan därför komma att justeras något.

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och nya investerare motsvarande 85,7 procent av Erbjudandet.

Skulle Erbjudandet inte tecknas i erforderlig utsträckning och i det fall investerarna inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens förväntan, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller banklån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för W5 Solutions utveckling.

Intressekonflikter

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för W5 Solutions är ansvarig för informationen i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och inga uppgifter har utelämnats som sannolikt skulle påverka dess innebörd. Nedan presenteras W5 Solutions nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Anders Lundström	Styrelseordförande
Robert Dahlquist	Styrelseledamot
Stefan Kaiser	Styrelseledamot
Peter Lundberg	Styrelseledamot
Jonas Rydin	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att delta i Erbjudandet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolaget bekräftar att information från tredje part i Prospektet har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget 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 W5 Solutions använt sig av framgår i källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

- **The Economist Democracy Index 2020:** <https://www.eiu.com/n/campaigns/democracy-index-2020/>
- **Årsöversikt, Militära underättelse- och säkerhetstjänsten 2020:** <https://www.forsvarsmakten.se/siteassets/4-om-myndigheten/dokumentfiler/rapporter/must-arsoversikt-2020.pdf>
- **Regeringsbeslut, försvarsdepartementet 2020:** <https://www.forsvarsmakten.se/contentassets/a2ba9b8d26d149a99f8c39f3f2221cb6/regeringsbeslut-till-fm-o-msb-om-inriktning-for-en-sammanhangande-planering-for-totalforsvaret.pdf>
- https://www.fmv.se/globalassets/dokument/om-fmv/fmvs-bu2022-2024_220226_utaunder-skrift.pdf
- **NATO Secretary General Annual Report 2020:** https://www.nato.int/nato_static_fl2014/assets/pdf/2021/3/pdf/sgar20-en.pdf#page=12
- **SVT Nyheter, 2021:** <https://www.svt.se/special/special-saser-det-ut-efter-oversvamningarna/>
- **Army-Technology 2019:** <https://www.army-technology.com/features/doing-more-with-simulation-based-military-training/>
- **Goldman Sachs, Virtual and augmented reality 2016:** <https://www.goldmansachs.com/insights/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf>
- **Försvarsmakten budgetunderlag 2020:** <https://www.forsvarsmakten.se/siteassets/4-om-myndigheten/dokumentfiler/budgetunderlag/budgetunderlag-22-bilaga-1.pdf>
- **NATO Science & Technology Trends 2020-2040:** https://www.thehaguesecuritydelta.com/media/com_hsd/report/406/document/190422-ST-Tech-Trends-Report-2020-2040.pdf
- **Long-term Forecasts of Military Technologies for a 20-30 year Horizon: an empirical assessment of accuracy:** <https://arxiv.org/pdf/1807.08339.pdf>
- **PWC Defence Trends 2020:** <https://www.pwc.com/gx/en/ceo-survey/2020/trends/defence-trends-2020.pdf>
- **European Defence Agency, Defence Data 2018-2019:** <https://eda.europa.eu/docs/default-source/brochures/2019-eda-defence-data-report.pdf>
- **Long Term Implications of the 2021 Future Years Defense Program:** <https://www.cbo.gov/publication/56554>
- **Eu defence gets a boost as the European Defence Fund becomes a reality" European Commission, 2021:** https://ec.europa.eu/defence-industry-space/eu-defence-gets-boost-european-defence-fund-becomes-reality-2021-04-29_en
- <https://www.fmv.se/internationellt/europeiska-forsvarsfonden/> Europeiska försvarsfonden
- **SIPRI - Stockholm International Peace Research Institute 2021:** <https://www.sipri.org/media/press-release/2021/world-military-spending-rises-almost-2-trillion-2020>
- **Defense News** - <http://people.defensenews.com/top-100/>

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Sedan starten av W5 Solutions, då MSE Engineering AB, Teleanalys AB och W-5 Systems AB slogs ihop har Bolaget haft god tillväxt. Bolaget har hittat en metodik där man lyckas växa under lönsamhet och tror fortsatt att det är något man kommer lyckas med framöver. Samtidigt ser Bolaget stora möjligheter att växa på flera plan varav förvärv är ett alternativ. För att kunna arbeta vidare med förvärv behöver Bolaget en större ekonomisk flexibilitet och därför ser man både en notering av sina aktier på Nasdaq First North samt att anskaffa kapital som den rätta vägen framåt.

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta verksamhet, dock avser W5 Solutions växa delvis via förvärv och till det behövs ytterligare kapital. Bolaget har en uttalad förvärvsstrategi och W5 Solutions har strukturerats för att nya bolag på ett effektivt sätt ska kunna inkorporeras. Bolaget vill vara en plattform där andra mindre bolag kan komma in i W5 Solutions ekosystem och dra nytta av alla stordriftsfördelar som det finns inom framför allt försvarsindustrin.

W5 Solutions har redan idag en mängd kandidater man tror kan passa bra inom Bolagets koncern. Dessa företag har generellt en etablerad produkt men inte de finansiella muskler som krävs och de saknar också ofta den status som ett större etablerat bolag kan ha i branschen. W5 Solutions mål är att förvärva bolag med kompletterande inslag till Bolaget.

I syfte att göra framtida förvärv samt marknadsexpanding

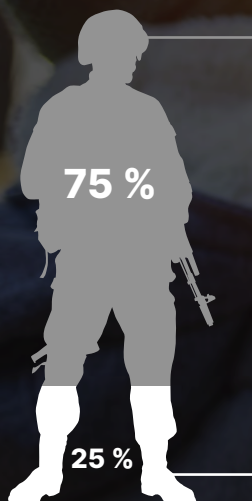
har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet om cirka 35 MSEK, före avdrag för kostnader i samband med Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas beräknas nettolikviden uppgå till cirka 30,8 MSEK. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo beräknas nettolikviden maximalt uppgå till cirka 35,8 MSEK.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Redeye är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Redeye (samt till Redeye närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt W5 Solutions för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Nordic Issuing agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Lago Kapital är anlitad att hantera stabiliseringsåtgärder i samband med Erbjudandet, beskrivet under avsnittet "Stabilisering". Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Redeye, Nordic Issuing och Lago Kapital erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Nettolikviden från Erbjudandet, inklusive Övertilldelningsoptionen är avsedd att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall samtliga åtgärder inte kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:



- Cirka 75 % - Finansiering av förvärv
- Cirka 25 % - Finansiering av marknadsexpanding

Angivna procentsatser är approximativa och kan därför komma att justeras något.

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och nya investerare motsvarande 85,7 procent av Erbjudandet. För mer information om lämnade teckningsförbindelser, se avsnittet "Teckningsåtaganden".

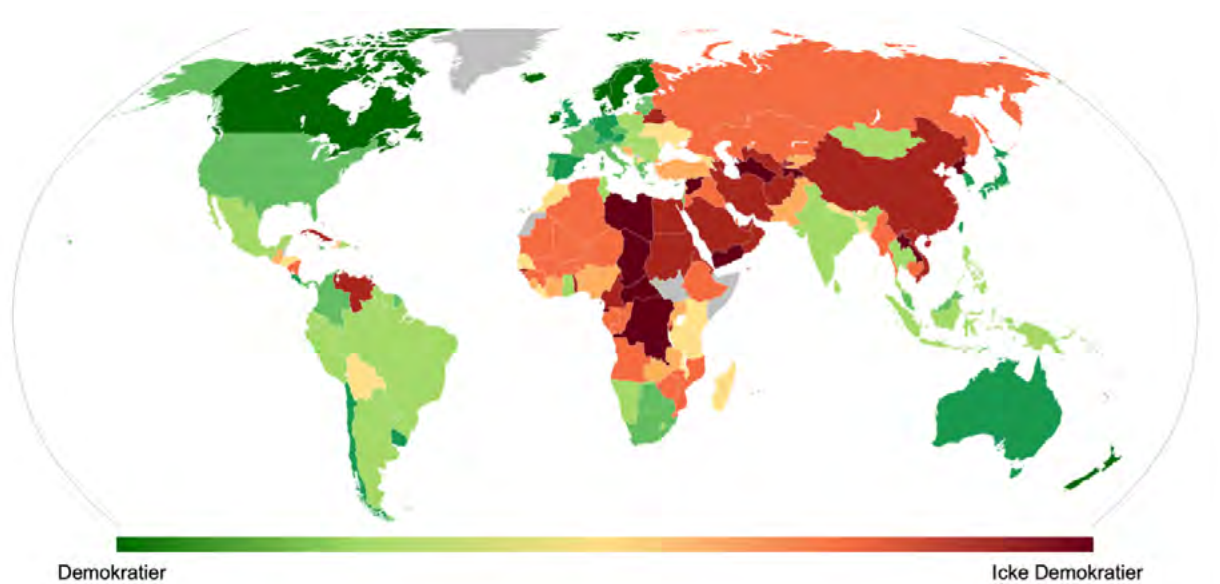
Skulle Erbjudandet inte tecknas i erforderlig utsträckning och i det fall investerarna inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens förväntan, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller banklån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för W5 Solutions utveckling.

MARKNADS- OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING

ÖVERSIKT TILL W5 SOLUTIONS MARKNAD

Introduktion till W5 Solutions prioriterade marknader

W5 Solutions levererar högteknologiska system till svenska och internationella myndigheter och företag inom försvar och samhällsskydd. Verksamheten sträcker sig över tre affärsområden: Training & Simulation, Systems & Integration samt Support & Services. Bolagets största geografiska marknader är Sverige, Europa och USA samtidigt som W5 Solutions avser att ha närvaro i alla demokratiska stater. W5 Solutions verkar i en bransch som ständigt utvecklas och påverkas av världsomfattande händelser. Bolagets verksamhet påverkas av det politiska och ekonomiska läget i världen, vilket beskrivs i detta avsnitt. Bolaget tillhandahåller produkter och system som ska möta högt ställda krav på säkerhet och effektivitet i krävande miljöer. W5 Solution är verksam inom den växande branschen för försvar och samhällsskydd, och utvecklar teknologier som används i såväl militära syften som till civila applikationer. I detta avsnitt beskrivs marknadstrender som Bolaget anser vara viktiga för att förstå det område W5 Solutions verkar inom. I bilden nedan visas demokratiindex som årligen sammanställs av The Economist och i de demokratiska staterna avser W5 Solutions ha närvaro.⁵



Ett konfliktfyllt säkerhetsläge i ständig förändring

Världsläget präglas idag av en alltmer osäker och polariserad maktbalans. Det globala säkerhetspolitiska läget är instabilt och konfliktfyllt med en ständig rivalitet mellan stormakterna. Ett maktskifte går att urskilja, där Kina och Ryssland utmanar USA:s ledande ställning i världspolitiken. Likväl konflikters utseende har förändrats, till att innefatta ett bredare spektrum av medel. Konflikter utkämpas allt oftare med en kombination av politiska, ekonomiska och militära medel. Den militära verksamheten förändras i gensvar mot dessa nya säkerhetspolitiska instrument. Denna utveckling innebär exempelvis att militära operationer kan ske oberoende av geografiskt avstånd genom exempelvis cyberattacker. Militära aktioner behöver idag inte enbart innebära traditionella våldshandlingar utan kan innefatta intrång i digital eller fysisk samhällskritisk infrastruktur i syfte att lamslå samhällsbärande funktioner. I en alltmer osäker värld blir nya typer av säkerhetsåtagande allt viktigare. En förutsättning för att ligga i fas med det ständiga föränderliga säkerhetspolitiska läget, blir att satsa på effektiva och tekniktunga lösningar som snabbt kan anpassas till nya förutsättningar samt utvecklas vidare till att matcha dagens behov.⁶

5. <https://www.eiu.com/n/campaigns/democracy-index-2020/>

6. Årsöversikt, Militära underättelse- och säkerhetstjänsten 2020 <https://www.forsvarsmakten.se/siteassets/4-om-myndigheten/dokumentfiler/rapporter/must-arsoversikt-2020.pdf>

En oundviklig hotbild mot Sverige och ett utvidgat försvar

Det säkerhetspolitiska läget i Sveriges närområde och i Europa har över tid försämrats. En bred och komplex hotbild uppdagas mot Sverige. Regeringen fastslår att ett angrepp mot Sverige inte kan uteslutas och understryker behovet av att fortsatt utveckla totalförsvaret. Försvarsdepartementet fastställer att Försvarsmakten och Myndigheten för samhällsskydd och beredskap (MSB) samordnat bör utveckla det civila och militära försvaret under 2021 - 2025. Totalförsvarets resurser ska utformas i syfte att stärka samhällets förmåga att förebygga och hantera svåra påfrestningar i såväl fredstid som krigstid. Uppgiften utvidgas därmed från ett klassiskt militärt försvar, till att även tillhandahålla krishantering och samhällsskydd.⁷

Försvarets uppgift att säkerställa samhällsviktiga funktioner är och blir alltmer centralt i såväl Sverige som omvärlden. Detta är något som tydliggjorts under Covid-19 krisen där försvaret tillhandahållit kritiskt stöd. I rapporten "NATOs Security General Annual Report 2020" exemplifieras försvarets utvidgade ansvar i form av transport av kritisk medicinsk utrustning, patienter och experter samt uppbyggnad av provisoriska fältsjukhus.⁸

Nya typer av kriser

Vår tids klimatkriser blir ett allt större problem, där förödande konsekvenser av det förändrade klimatet gör sig påmind i våra närområden. De kraftiga översvämningarna i Tyskland under sommaren 2021 belyser hur hot mot samhället varierar. När kriser likt denna uppdagas blir försvarets och annan blåljuspersonals samhällsbärande funktion extra tydlig.⁹ Det understryker försvarets viktiga uppgift att vara redo på flera fronter i syfte att hantera, samt ha rutiner på plats för att klara av hot av liknande karaktär.

Nya krav på utbildning och träning

Utveckling av militärens kompetens och färdigheter utgör en del av upprustningen av totalförsvaret. Vår instabila, konfliktfyllda och teknologidrivna samtid ställer

krav på försvarsenheter världen över att ligga i fas med den teknologiska utvecklingen för att klara av att agera i komplexa och dynamiska miljöer. Traditionella träningsmetoder behöver utvecklas därefter, vilket bidrar till att marknaden för moderna träningsmetoder vilka inkluderar simulering, AI (Artificiell Intelligens, Eng. Artificial Intelligence) och annan avancerad teknologi förväntas växa.¹⁰ Goldman Sachs värderar marknaden för simulering och VR (Virtuell Verklighet, Eng. Virtual Reality) träning till ca 10 miljarder dollar. Marknaden för militär AR och VR förväntas ha en tillväxt på 23 % fram till 2025. Det är en bransch med stora expansionsmöjligheter, där behovet för VR och annan effektiv träning och utbildning fortsatt antas växa i takt med att teknologin och digitala miljöer utvecklas.¹¹

Simuleringsteknologi vid utbildning och träning av försvaret och andra civila applikationer har under de senaste åren fått en alltmer utbredd användning. Fördelen med denna typ av teknologi ligger i att det är kostnadseffektivt, flexibelt samt möjliggör individbaserad träning. Tack vare användandet av virtuell träning har kostnaderna för att utbilda piloter minskat med 50 % jämfört med att genomföra träningen i fysisk form.¹² Den amerikanska flygflottan förväntas spara 1,7 miljarder dollar genom att använda flygsimulering och mer därtill vid användandet av virtuella miljöer för att genomföra flygövningar.¹³ Vidare gör teknologin det möjligt att utföra övningar som annars innebär en säkerhetsrisk och som vanligtvis medför en stor logistisk apparat av förberedelser, såsom brandövningar och övningar på förfaranden vid utrymningar av tunnlar.¹⁴ Kostnaden för att exempelvis hyra och stänga av en tunnel är hög samt att långa förberedelser krävs med planering och koordinering av många olika aktörer. När en sådan övning genomförs i virtuell miljö görs det mer tidseffektivt till en lägre kostnad samt att det ger helt andra förutsättningar för mängdträning. Försvarsmakten satsar uttalat på denna typ av träning vilket tydliggörs i myndighetens budgetunderlag för 2022 som preciserar att områden såsom sensorer, signaturanpassning, artificiell intelligens och användandet av autonoma system planeras att förstärkas.¹⁵

7. Regeringsbeslut, försvarsdepartementet 2020 <https://www.forsvarsmakten.se/contentassets/a2ba9b8d26d149a99f8c39f3f2221cb6/reegeringsbeslut-till-fm-o-msb-om-inriktning-for-en-sammanhangande-planering-for-totalforsvaret.pdf>

8. NATO Secretary General Annual Report 2020 https://www.nato.int/nato_static_fl2014/assets/pdf/2021/3/pdf/sgar20-en.pdf#page=12

9. SVT Nyheter, 2021 <https://www.svt.se/special/special-sa-ser-det-ut-efter-oversvamningarna/>

10. Army-Technology 2019 <https://www.army-technology.com/features/doing-more-with-simulation-based-military-training/>

11. Goldman Sachs, Virtual and augmented reality 2016 <https://www.goldmansachs.com/insights/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf>

12. Army-technology 2019 <https://www.army-technology.com/features/doing-more-with-simulation-based-military-training/>

13. Goldman Sachs, Virtual and augmented reality 2016 <https://www.goldmansachs.com/insights/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf>

14. Army-technology 2019 <https://www.army-technology.com/features/doing-more-with-simulation-based-military-training/>

15. Försvarsmakten budgetunderlag 2020 <https://www.forsvarsmakten.se/siteassets/4-om-myndigheten/dokumentfiler/budgetunderlag/budgetunderlag-22-bilaga-1.pdf>

Marknadstrender

Inom försvarsindustrin finns det ett flertal olika marknadstrender som påverkar utvecklingen av branschen och därav även Bolagets verksamhet. W5 Solutions har gjort en bedömning och identifierat ett antal marknadstrender som Bolaget uppfattar som tongivande för tillväxten inom marknaden för försvar och samhällsskydd.

DIGITALISERING, AI & AUTONOMA SYSTEM

I takt med att samhället i stort blir alltmer digitaliserat påverkas oundvikligen försvarsindustrin som idag kännetecknas av datadriven teknologi. Senaste åren har innefattat ökade investeringar inom områden såsom artificiell intelligens, kvantdatorer, cybersäkerhet och analys av stora datamängder (Eng. Big data analysis). Investeringar av denna karaktär anses vara nyckelfaktorer till den fortsatta utvecklingen inom försvarsindustrin. Försvarsheter världen över övergår till ett alltmer digitaliserat arbetssätt,

vilket leder till ett stort behov av kommunikationslösningar av olika slag. Utvecklingen går mot ett färre antal soldater i fysisk bemärkelse, men fortsatt ökad förmåga och kompetens samt samordning digitalt vilket innebär att fortsatt fungerande integrationslösningar måste säkerställas. Globala investeringar inom AI förväntas överstiga 1 000 miljarder dollar år 2030, vilket framför allt pådrivs av stora investeringar av Kina. USA och EU har öronmärkt drygt 2 miljarder dollar till försvarsrelaterad AI. I förlängningen förutspås orienteringen mot en mer datadriven teknologi påverka den militära utbildningen till att än mer involvera virtuella miljöer, AI och stora datamängder (Eng. big data) i en alltmer individanpassad träning. Precis som för de flesta typer av elektronik går utvecklingen i en takt som gör att nuvarande teknologi blir utdaterad snabbt, vilket ställer krav på aktörer inom branschen att hela tiden ligga i fas med digitaliseringen samt satsa på FoU (Forskning och Utveckling) inom området. I rapporten "NATO Science & Technology trends 2020 – 2040" förutspås 4 övergripande trender inom militär teknologi de kommande 20 åren¹⁶:

Teknologitrender

2020 – 2040

1

Artificiell Intelligens

Integrerande av artificiell intelligens och analys i militära verksamheter.

2

Sammansatta miljöer

Kombination av virtuella och fysiska miljöer i utbildningssyfte, vilket inkluderar användandet av sensorer och autonoma agenter.

3

Spridda system

Decentraliserade datasystem geografiskt spridda över flera webbplatser, länder eller institutioner (eng. Distributed Ledger technology) vilket bidrar till förbättrad lagring och dataanvändning.

4

Digitalt

Ökad digitalisering i samhället generellt, vilken spiller över till en mer digitaliserad militär verksamhet.

16. NATO Science & Technology Trends 2020-2040 https://www.thehaguesecuritydelta.com/media/com_hsd/report/406/document/190422-ST-Tech-Trends-Report-2020-2040.pdf

EN INTERNATIONELL MARKNAD MED GRÄNSÖVERSKRIDANDE SAMARBETEN

Företag verksamma inom försvaret har idag en närvaro bortom det land där huvudkvarteret ligger. Under början av 90-talet inträffade flera stora fusioner, förvärv och samgåenden inom försvarssektorn i syfte att uppnå ekonomiska skalfördelar och fördela risker kopplat till utvecklingen av nya produkter. Försvarsbranschen kännetecknas idag generellt av större bolag och höga inträdesbarriärer. Samarbeten över landsgränserna för utveckling av militära medel blir allt vanligare eftersom det möjliggör en fördelning av kostnaderna över flera enheter. Företag inom försvarsindustrin strävar efter att bli mer konkurrenskraftiga genom att förvärva bolag som utvecklar relevant teknologi för militära applikationer. En nyckelstrategi för internationell närvaro blir att uppnå global konkurrenskraft, få tillgång till utländska marknader och därigenom förvärva teknologi utvecklad på dessa marknader. Vidare är stödet för gränsöverskridande samarbeten fortsatt starkt bland medlemsländerna i NATO. Nästan två tredjedelar av NATO:s medborgare anger att de avser rösta för ett fortsatt NATO-medlemskap, medan 11 % uppger att de önskar lämna NATO. Undersökningen tyder på en stark tro på att samarbete mellan Nordamerika och Europa inom säkerhetsfrågor fortsatt är viktigt. Principen om ett kollektivt försvar är fortsatt högt prioriterat. Sammantaget kännetecknas branschen av en internationell karaktär där samarbeten och förvärv över landsgränserna blir allt vanligare.¹⁷

HÖGA INTRÄDESBARRIÄRER OCH EN LÅNG TIDSHORISONT

Försvarsindustrin kännetecknas generellt av höga inträdesbarriärer. Bolaget bedömer att det är en bransch där relationsbyggande är viktigt, då kontrakt och partnerskap sträcker sig över långa perioder. En konkurrent kan i vissa affärer även agera som partner. Kontaktnätet mellan aktörerna på marknaden är i detta avseende komplext vilket kan vara svårnavigerat för nya aktörer, vilket bidrar till de höga inträdesbarriärerna. Ytterligare ett av branschens karaktärsdrag är den inbyggda långsiktigheten

i projekt och åtaganden. Produkterna och systemen som levereras omsätts inte lika snabbt som på den kommersiella marknaden. Stora system är oftast tänkta att vara intakta under långa perioder och kan leva i över 20 år innan uppgradering genomförs. Eftermarknaden är därmed en betydande del av branschen, där support och vidmakthållande blir viktigt för fortlevnaden av systemen. Relationsbyggande är därför centralt. Det är en spelplan som är svår att etablera sig på som ny aktör, med stora etablerade aktörer med långvariga kontrakt redan på plats. Den långa tidshorisonten i branschen påverkar företagens beslut, prognoser och verksamhet. Exempelvis prognoser för teknologiska trender inom försvaret görs vanligtvis på medelfristig (6 – 10 år) eller långfristigt sikt (11 – 30 år). En anledning till att det är nödvändigt att göra prognoser på längre sikt är den omfattande tid det tar att färdigutveckla komplexa militära system och teknologier.¹⁸ Sammantaget verkar Bolaget i en bransch som karaktäriseras av långsiktighet, relationsbyggande över tid och höga inträdesbarriärer.

UTMANING: ANPASSA BEFINTLIG TEKNOLOGI FRÅN ANDRA SEKTORER

Idag finns en mängd avancerad teknologi tillgänglig i andra sektorer som med fördel kan appliceras inom försvarssektorn och militär utbildning. Försvarsindustrin är dock en sektor som delvis karaktäriseras av trögrörliga strukturer där en del bolag inte klarar av att implementera den senaste teknologin. I syfte att ligga i fas med den teknologiska utvecklingen i stort, krävs det att företag aktivt bevakar relevanta områden och inhämtar inspiration från andra källor än nödvändigtvis inom försvarsindustrin. Tidigare bidrog försvarsindustrin teknologiska framsteg till utveckling av civila applikationer, idag går relationen även i motsatt riktning. Ett exempel är Boeing's HorizonX initiativ som i ett tidigt skede investerar i kommersiella företag med lovande teknologi i syfte att överföra teknologin till militära applikationer.¹⁹ Med andra ord blir branschen alltmer influerad av andra branschers teknologiska framåtskridande vilket betyder att utvecklingen i försvarsbranschen inte är isolerad från influenser från övriga sektorer och vice versa.

17. NATO The Secretary General's Annual Report 2020 https://www.nato.int/nato_static_fl2014/assets/pdf/2021/3/pdf/sgar20-en.pdf#page=12

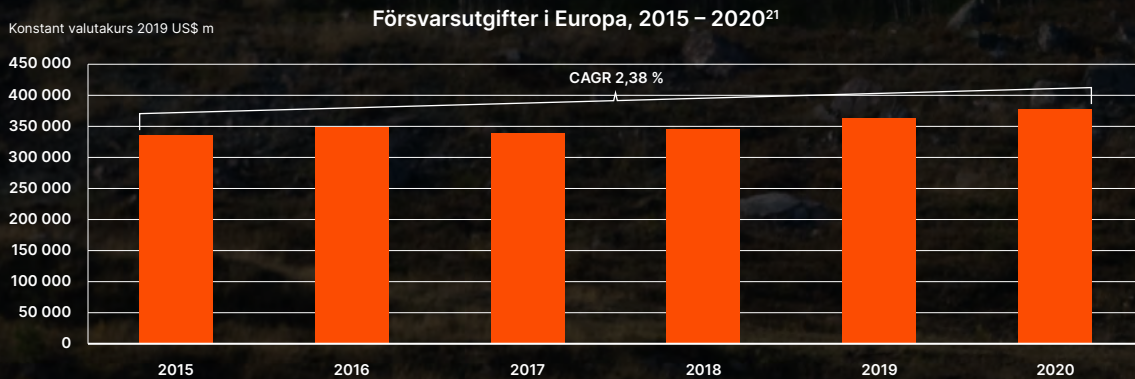
18. Long-term Forecasts of Military Technologies for a 20-30 year Horizon: an empirical assessment of accuracy. <https://arxiv.org/pdf/1807.08339.pdf>

19. PWC Defence Trends 2020 <https://www.pwc.com/gx/en/ceo-survey/2020/trends/defence-trends-2020.pdf>

Budgettrender – Ökade anslag till försvaret

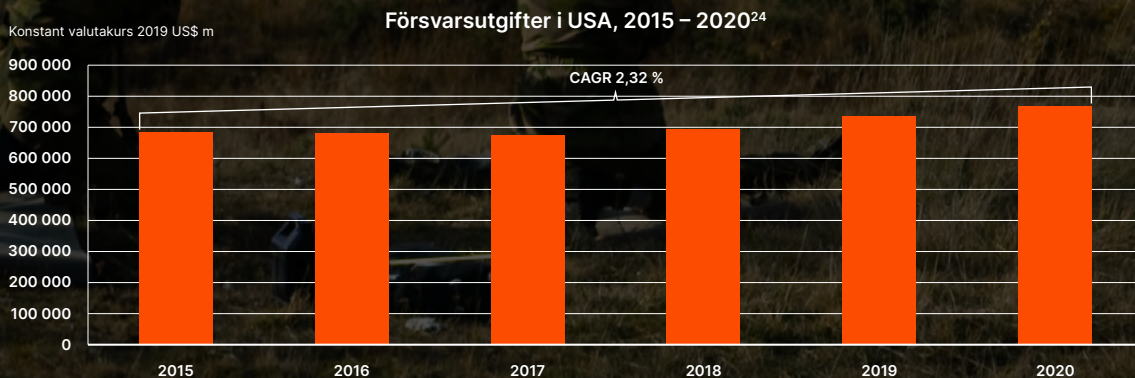
Europas försvarsbudget

Generellt observeras en uppåtgående trend gällande storleken på försvarsbudgetar. Försvarsutgifterna för de 26 medlemsländerna i EDA (Europeiska Försvarsbyrå, eng: European Defence Agency) uppgick år 2019 till 186 miljarder euro. År 2019 blev därmed det femte året i följd som försvarsbudgetarna växte. Den ekonomiska nedgång som följde av finanskrisen 2008 bidrog till tillfälligt minskade utgifter på försvaret. Sedan 2015 har den nedåtgående trenden vänt i Europa och allt större utgifter går numera till försvaret. År 2019 ökade försvarsutgifterna bland medlemsländerna i EDA med 5 % vilket är den största ökningen sen den finansiella krisen.²⁰



USA:s försvarsbudget

USA:s försvarsutgifter har sedan 2010 haft en nedåtgående trend, men 2020 var det tredje året i följd av ökade utgifter på försvaret. Anledningen bakom att budgeterna har ökat kan tillskrivas ökade investeringar i forskning och utveckling samt investeringar i långsiktiga projekt såsom att modernisera den storskaliga vapenarsenalen. Den största drivkraften bakom dessa upprustningar är en ökad oro över hot från konkurrerande stormakterna Kina och Ryssland.²² Det amerikanska försvarsdepartementet beräknar att försvarsutgifterna kommer att öka från 706 miljarder dollar år 2021 till 781 miljarder dollar år 2035.²³



20. European Defence Agency, Defence Data 2018-2019 <https://eda.europa.eu/docs/default-source/brochures/2019-eda-defence-data-report.pdf>

21. SIPRI databas för militära utgifter

22. SIPRI

23. Long Term Implications of the 2021 Future Years Defense Program <https://www.cbo.gov/publication/56554>

24. SIPRI databas för militära utgifter

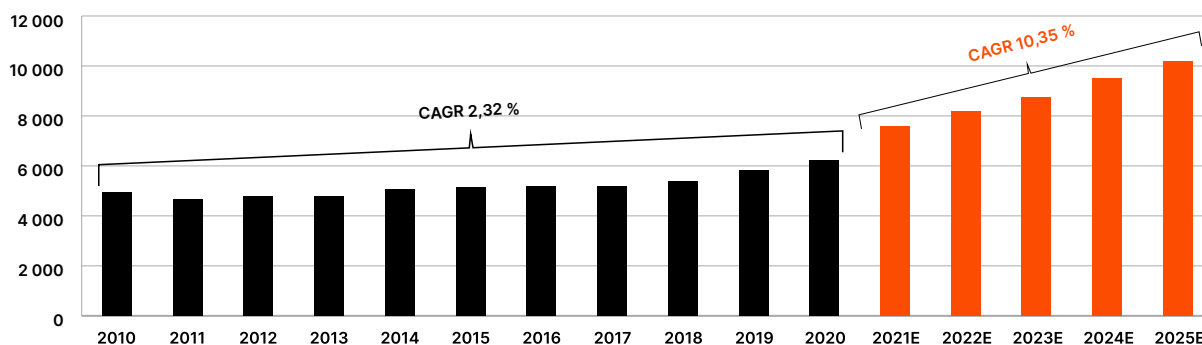
Sveriges försvarsbudget 2021–2025

I enlighet med regeringens budgetförslag för totalförsvaret 2021–2025 planeras totalförsvaret att förstärkas i syfte att skydda Sverige i såväl krig som i fredstid. De senaste åren svarar för en förändring där försvarets uppgifter alltmer består utav nationella åtaganden, till stor del till följd av senaste årens kriser och oroligheter. Den initierade förändringen avses fortgå och en basnivå av försvarets kapacitet ska försäkras över tid med målet att en ny struktur för Försvarsmakten ska vara implementerad vid 2030. Utgifterna till försvaret planeras öka med ungefär 2,7 miljarder euro årligen till totalt 8,9 miljarder euro 2025. Detta motsvarar en ökning på ca 45 % jämfört med 2020 och 95 % jämfört med 2015. Totalförsvaret omfattar såväl militär samordning som samhällsskydd. Samhällsskyddet kräver samarbete från flera olika aktörer i samhället för att hållas stark. Ett fungerande samarbete mellan flera olika enheter i samhället planeras att fortsatt förstärkas de kommande åren.²⁵

Försvarets Materielverk (FMV) har lämnat sin kommande budget vilket visar på en kraftigare tillväxt jämfört med vad hela Försvarsmakten ska öka sin budget.²⁶ Det är främst FMV som köper in produkter från W5 Solutions vilket gör det intressant att även följa utvecklingen i deras budget.

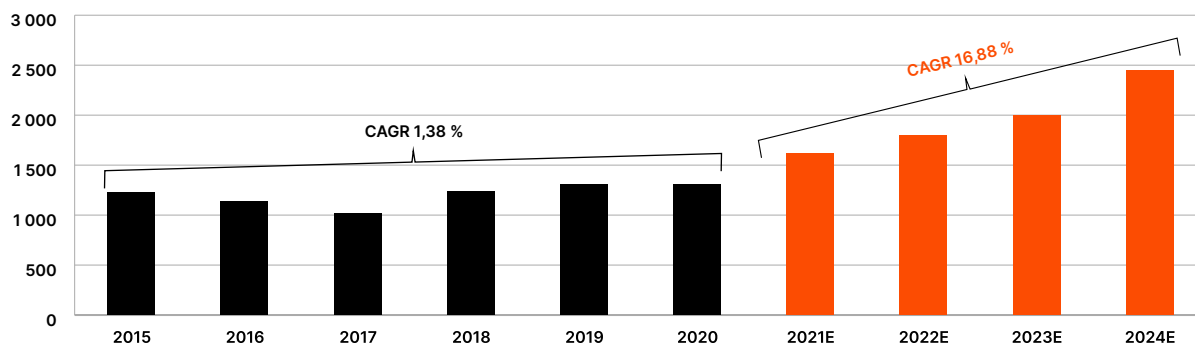
Försvarsutgifter Sverige 2010 – 2020 + prognos på framtida utgifter från regeringens proposition för totalförsvaret 2021 – 2025²⁷

Konstant valutakurs 2019 US\$ m



Försvarets Materielverks utgifter på material 2015 – 2020 + prognos av FMV²⁸

Konstant valutakurs 2019 US\$ m



25. Regeringens proposition – budgetunderlag för Totalförsvaret 2021-2025 <https://www.government.se/4af8fa/globalassets/government/dokument/forsvarsdepartementet/ip-2021-2025/summary-of-government-bill-total-defence-2021-2025-final.pdf>, <https://www.government.se/government-policy/defence/objectives-for-swedish-total-defence-2021-2025---government-bill-totalforsvaret-20212025/>

26. https://www.fmv.se/globalassets/dokument/om-fmv/fmvs-bu2022-2024_220226_utan-underskrift.pdf

27. Se under fotnot 21.

28. Se under fotnot 22.

Europeiska försvarsfonden – en gemensam satsning på forskning- och teknikutvecklingsprojekt

Sedan 2016 har diskussioner förts kring bildandet av EDF (Europeiska försvarsfonden, Eng. European Defence Fund). I april 2021 etablerades EDF och fonden ska vara verksam under perioden 2021–2027. EDF har en årlig budget på 7,9 miljarder euro och grundtanken är att fonden ska samordna försvarsrelaterad forskning och utveckling inom EU. Budgeten delas upp i två pelare varav drygt 2,6 miljarder euro allokeras till att finansiera forskning om nya teknologier kopplade till försvaret. Upp till 4 - 8 % av budgeten ska gå till forskning på så kallade disruptiva innovationer (Eng. disruptive technology), vilket är teknologier som förutspår omstötta en marknad och dess funktionssätt. Den uttalade prioriteringen på att utveckla nya innovationer signalerar ett nytt fokus från EU:s sida genom att utveckla en innovativ och konkurrensstark europeisk försvarsindustri.²⁹ EDF ska verka för att stödja konkurrenskraften och innovationskapaciteten för försvarsrelaterade företag inom EU. Programmet innebär bland annat möjlighet för Sverige att få externa finansiella medel för att genomföra europeiska forsknings- och utvecklingsprojekt och att dela på kostnader kopplat till detta. Detta sker i samarbete med andra EU-länders företag, lärosäten och institut.³⁰ W5 Solutions har den karaktär som kan bli aktuellt för finansiellt stöd av EDF.

Mål för försvarsanslag: minst 2 % för NATOs medlemmar

Genom "The 2014 Defence Investment Pledge" åtar sig NATOs 28 medlemmar att arbeta mot målsättningen att utgifterna på försvaret ska uppgå till minst 2 % av BNP. År 2020 hamnade 12 medlemmar på denna nivå, vilket är en ökning från år 2019 när 9 medlemmar nådde målsättningen. Ett ytterligare åtagande i fördraget är att 20 % av försvarsbudgeten ska gå till investeringar i framtagandet av nya produkter i syfte att ligga i teknologisk framkant. 18 medlemsländer uppnådde detta år 2020, vilket understryker alliansens fokus på teknologi och innovation. År 2020 blev det sjätte året i rad som utgifterna till försvaret ökade hos

de europeiska allierade och Kanada. SIPRIS data över försvarsutgifter visar en utbredd ökning av militära utgifter världen över trots att merparten av världens länder redovisar en minskning av BNP delvis på grund av nedstängningar av samhällen till följd av Covid-19.³¹ Den slutliga ekonomiska påverkan i pandemins fotsår är fortsatt osviss, men som ovan nämnt bedriver bland annat EU olika projekt som fokuserar på att främja innovation och ny teknologi inom försvarsindustrin. Bolaget bedömer därmed att W5 Solutions marknad fortsatt kommer växa.

Konkurrenter

Försvarsindustrin består av hundratals stora företag varav cirka 75 bolag har en omsättning på över 1 miljard USD. Den största aktören på marknaden är Lockheed Martin med en omsättning om 63,4 miljarder USD under 2020.³²

De flesta företag verksamma inom försvarsindustrin som levererar produkter tenderar att även erbjuda någon typ av träning och simulering till sina produkter. Fokus hos dessa företag är generellt på försäljning av nya produkter snarare än på träningen & simuleringen efter leverans. W5 Solutions ser därför stor potential i att vara en nischad aktör som har sitt huvudsakliga fokus på träning & simulering.

W5 Solutions stöter på olika typer av konkurrens inom olika produktkategorier och marknader. I de flesta större upphandlingar kommer konkurrens från lokala stora försvarsbolag snarare än från nischade aktörer mot träning och simulering som Bolaget är verksamt inom. Samtidigt som konkurrens finns samverkar ofta flertalet bolag med de större försvarskonglomeraten vid stora upphandlingar där nisch-aktörer kan ta en vital roll i leveransen av ett helt system.

29. "Eu defence gets a boost as the European Defence Fund becomes a reality" European Commission, 2021 https://ec.europa.eu/defence-industry-space/eu-defence-gets-boost-european-defence-fund-becomes-reality-2021-04-29_en

30. <https://www.fmv.se/internationellt/europeiska-forsvarsfonden/> Europeiska försvarsfonden

31. SIPRI - Stockholm International Peace Research Institute 2021 <https://www.sipri.org/media/press-release/2021/world-military-spending-rises-almost-2-trillion-2020>

32. Defense News - <http://people.defensenews.com/top-100/>

VERKSAMHETSBESKRIVNING W5 SOLUTIONS

EN INTRODUKTION TILL W5 SOLUTIONS

W5 Solutions levererar högteknologiska system, som till största delen är egenutvecklade, till svenska och internationella myndigheter och företag inom försvar samt samhällsskydd. Verksamheten sträcker sig över tre affärsområden: **Training & Simulation, Systems & Integration samt Support & Services.**

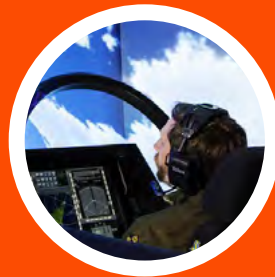
Kunderna är företrädesvis försvarsrelaterade, men Bolaget riktar sig även mot andra delar av civilsamhället såsom utbildning och träning av brandmän, poliser och säkerhetsvakter. I takt med att ett utvidgat försvar uttryckligen prioriteras av såväl Sveriges regering som andra maktorgan världen över, finns ett bredare behov av träning och simulering bortom endast militärrelaterade områden. Bolagets teknologiska lösningar används till exempel till att öva på hantering av krissituationer som bränder eller utrymning av flygplatser och tunnlar. För tillfället består kunderna och användarna av bland annat Lockheed Martin, L3Harris, Krauss-Maffei Wegmann, Saab, Försvarets Materielverk, svenska Försvarmakten, Skeldar, Kustbevakningen, norska Försvarmakten, engelska Royal Air Force och estniska Polisen. Bolaget har en väletablerad närvaro på den svenska marknaden, och agerar många gånger som den svenska etableringskanalen för stora internationella företag inom branschen. W5 Solutions roll som mellanhand i dessa affärer tillför värde till de stora internationella försvarskonglomeraten som inte besitter samma lokala närvaro och kännedom. Med en lång historia av att leverera högkvalitativa teknologiska lösningar till företag och myndigheter inom försvar och samhällsskydd, är Bolaget en etablerad aktör på marknaden.

Bolaget har en bred produktportfölj inom de tre affärsområdena. Därtill tillkommer en djup kompetens och ett nära samarbete med kunden, där W5 Solutions bygger upp långvariga relationer som sträcker sig över flera år. Dessa nära samarbeten bidrar till att Bolaget kan identifiera ett behov hos kunden alternativt bli informerade om ett behov och därefter utveckla en produkt eller system som fyller det behovet. W5 Solutions erbjuder helhetslösningar där Bolaget säkerställer att hela konceptet fungerar genom allt ifrån kompletterande utbildning, service manualer, implementering av produkten i befintliga system, underhåll och vidmakthållande av produkten. Bolaget åtar sig det totala systemåtagandet i sina projekt vilket omfattar kravanalys, utveckling/tillverkning, verifiering, leverans och när väl systemet är installerat och levererat tillkommer återkommande service och support under dess livstid vilket kan vara upp till 20 – 40 år.

W5 Solutions verkar i en bransch som karaktäriseras av nära relationer och uppdrag som sträcker sig över långa perioder, vilket ställer krav på relationsbyggande, trovärdighet och gedigen etablering över tid. Med en stark lokalkännedom och ett väletablerat namn bedömer W5 Solutions att man har en stark position på framför allt den nordiska marknaden. Bolagets försäljning sker till 90 % på den svenska marknaden och 10 % sker genom export till andra marknader.

W5 SOLUTIONS AFFÄRSOMRÅDEN

Training & Simulation



Segmentet Training & Simulation utgör till 65 %³³ av Bolagets totala omsättning och är idag det största segmentet. Affärsområdet innefattar system för simulering i utbildnings- och träningsssyfte samt kategorin träning som innefattar bland annat övningsmaterial för skarpskjutning. Produkterna riktar sig mot bland annat militär, polis, tull, brandförsvaret, forskningsinstitutioner/universitet och företag som tillverkar komponenter (eng. Original Equipment Manufacturer (t.ex. Lockheed Martin, Saab)). Bolagets största kunder inom Training & Simulation är Försvarets Materielverk/Försvarsmakten, Saab, Krauss-Maffei Wegmann (KMW). Området karaktäriseras av långa ramavtal som sträcker sig över 5 – 12 år.

Training

Inom segmentet Training har W5 Solutions en bred produktportfölj med egenutvecklade produkter av olika typer av skjutmål vilket inkluderar fallmål, målsystem och andra målsystem för skarpt skytte. Bolaget har en väletablerad närvaro på den svenska marknaden inom detta område. I stort sett alla skarpa skott som avlossas av soldater under utbildning i Sverige analyseras av W5 Solutions produkter. Nyligen har en satsning startats på export till Europa, Australien och Nordamerika. Inom detta segment har W5 Solutions samtliga byggstenar; hårdvara, planeringsmjukvara, verktyg för efteranalys, service och underhållslösningar. Bolaget ingår även i samarbeten med världsledande komponenttillverkningsföretag (OEMer, Eng. Original Equipment Manufacturer) som till exempel Lockheed Martin med vilka ett bilateralt samarbete är på plats. En del produkter inom detta område uppnår TRL9 (Eng. Technical Readiness Level 9), och befinner sig därmed på en mognadsnivå som tillåter exportsatsning. Ett antal produkter befinner sig på TRL8 (Eng. Technical Readiness Level 8), och har ännu inte uppnått tillräcklig mognadsgrad för export.

Bolaget bygger och utvecklar en rad olika lösningar inom detta segment, vilket varierar i form av funktioner, utformning och komplexitet. Utseende, rörelsemönster och hastighet av målsystemen kan varieras i syfte att diversifiera träningen samt göra den så verklighetsbaserad som möjligt. Några exempel på olika målsystem är stridsfordonsmål, rälsmål och

stålsmål. Den sistnämnda används exempelvis för att öva på hantering av gisslansituationer. Bolaget tillverkar även ett antal olika pop-up mål, så kallade rälsburna målbogserspel, som utmanar skyttens bedömningsförmåga, snabbhet och noggrannhet. Pop-up målet Goliat är ett reaktivt mål som kombinerar olika färger som signalerar skjuta eller inte skjuta, för att utmana skyttens reaktions- och beslutsförmåga. Systemet är flexibelt i form av utformning vilket gör det möjligt att variera svårighetsgrad och anpassa träningen utefter skyttens styrkor och svagheter. Utrustningen utmanar skytten att göra en korrekt analys av hotbilden och därefter ta ett snabbt beslut gällande handling. Denna teknologi används idag av militär och poliser för att skapa exempelvis dynamiska skjutövningar och gisslanscenarios. En väl använd och förhållandevis simpel produkt i produktportföljen är måltavlor som kan printas med olika motiv av exempelvis fiende eller civila för att öva på förmågan att avgöra vem som är fiende eller civil. Alla Bolagets produkter kan kopplas ihop och scenariostyras för en komplex och verklighetsförankrad träning. Ovan nämnda är ett urval av Bolagets produkter – produktportföljen består av ett stort antal målsystem och produkter.

Simulation

Inom affärsområdet Simulation utvecklar, producerar, levererar och underhåller W5 Solutions simulatorhårdvara. Leveranserna omfattar både kompletta system, exempelvis kabiner och cockpit, och komponenter av ett system som exempelvis riktdon, paneler och sikten. Inom detta affärsområde har Bolaget strategiska samarbeten med världsledande OEM producenter som exempelvis Saab och KMW. Bolaget blir genom dessa samarbeten en del i större affärer, där simulatorhårdvaran utgör en del av ett större vapensystem. Till exempel utvecklar W5 Solutions anpassade simulatorer och testutrustning till Stridsflygplan. W5 Solutions levererar simulatorer till bland annat Leopard stridsvagnar vilka tillverkas av KMW. Produkter inom detta område har en livslängd på över 20 år, vilket gör att kontrakten generellt omfattar längre perioder och inkluderar omfattande serviceåtaganden. Arbetet karaktäriseras av långsiktighet och relationsbyggande över tid.



Simulator för evakuering av stridsfordon



Bred produktportfölj inom simulering

Bolaget tillverkar en rad olika produkter inom simulering. En av dessa produkter är flygsimulering i form av stridssimulator, vilken kan användas för forskning och utbildning. Bolaget designar, producerar och installerar den kompletta hårdvarulösningen för simuleringsteknologin, vilket exempelvis inkluderar datorsystem, kommunikation och virtuella instrument. Bolaget utvecklar även simuleringssystem för tåg- och fordonssimulering. Därtill utvecklas produkter för virtuell inomhusträning som tränar soldater i specifika utmanande miljöer i syfte att bli förbered inför verkliga kritiska situationer. Simuleringen kan enkelt styras från kontrollpanelen. Den virtuella inomhusträningen möjliggör en smidig upplärning av olika färdigheter innan soldater och personal inom samhällsskydd blir utsatta för utmanande situationer i verkligheten som kan innebära både stora risker och stora kostnader.

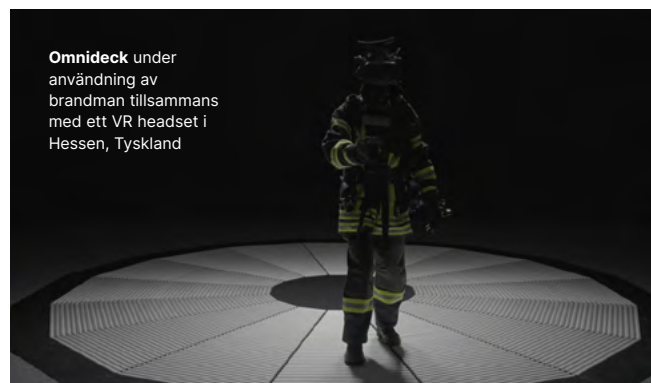
VR-träning - Omnideck

Den banbrytande teknologin från Omnifinity är det senaste tillskottet i produktportföljen inom simulering. Omnifinity utvecklar och säljer Omnideck med tillbehör, vilket är ett adaptivt 360 graders rullband designat för simulering. Det aktiva golvet tillåter användaren att röra sig i alla riktningar utan att rummets storlek begränsar simuleringen. Golvet motkompenserar användarens rörelse, vilket gör att användaren ständigt rör sig tillbaka till utgångspunkten. Enheten registrerar samtidigt rörelsen och överför denna till en utsignal som i sin tur kan användas till att styra ett dataspel, en simulator eller annan typ av virtuell värld.

Teknologin gör det möjligt för användaren att röra sig över oändligt stor yta och obegränsat integrera i en virtuell värld, något som många gånger saknas i virtuella verkligheter. Omnideck tillför ytterligare en nivå i VR träningen vilket gör den virtuella verkligheten än mer verklighetstrogen. Användaren blir inte en betraktare i spelet, utan deltar omslutet av det. Teknologin kan användas vid utbildning och träning av exempelvis försvar, polis, brandmän, insatsledare och motsvarande. Ett ytterligare användningsområde är träning av förfaranden vid utrymningar och katastrofsituationer. Användningsområdet omfattar utrymning av flygplatser eller skyddsaktioner inom känsliga miljöer som exempelvis kärnkraftverk. Övningar av detta slag är mycket svåra och kostsamma att genomföra i verklig miljö. Omnideck gör det möjligt att genomföra träningen till en lägre kostnad och lägre risk. Teknologin bidrar till en ny möjlighet för polis, räddningstjänst och säkerhetsföretag att träna riskfyllda situationer och scenarion.

Bolaget har idag flertalet kunder inom affärsområdet varav ett exempel är brandförsvarets skola i Hessen som använder Omnideck till utbildning inom brand i tunnel.

Produktuppsättningen består av: Omnideck hårdvara, Omnideck mjukvara med API:er för de största simulatorerna och spelmotorerna, VR-glasögon med tillbehör (hörlurar, handkontroller, diverse handverktyg) samt ett trackingsystem som analyserar människans rörelser.



Omnideck under användning av brandman tillsammans med ett VR headset i Hessen, Tyskland

Systems & Integration



Systems & Integration består utav uppdragssystem (Eng. mission systems), strömförsörjningsutrustning och kommunikationssystem. Affärsområdet utgör 15 %³⁴ av Bolagets totala omsättning. Kunder och användare inom detta område är bl.a. polis, Försvarets Materielverk, Saab, Finska Gränsbevakningsväsendet, Lettiska Polisen och Försvarsmakten.

Strömförsörjningsutrustning (Eng. Power Supply)

Bolaget utvecklar, tillverkar, levererar och underhåller strömförsörjningsutrustning till framför allt helikoptrar och flygsystem. Produkter inom segmentet är APU (Eng. auxiliary power units), markenheter (Eng. ground power units), startaggregat, klagöringsaggregat, elverk, pilottestutrustning samt flygbasmateriel och logistik. Bolaget utvecklar kompakta dieseldrivna enheter, däribland GPU 28, 5VDC och 400Hz vilka Bolaget bedömer tillhöra de mest kompakta i världen.

Markenheter utvecklas till militära och offentliga kunder. Dessa är skapade för att markant förbättra operativ förmåga för flygplan. En av Bolagets styrkor inom detta område är dess höga grad av flexibilitet som leverantör. Utifrån projekt och beroende på kundens behov utvecklar W5 Solutions specifika och anpassade lösningar. Produkterna tas fram i små eller medelstora serier, vilket möjliggör specifika anpassningar i varje projekt. Idag är Bolaget en leverantör till Försvarsmakten och Saab inom området. Kontrakten omfattar långa åtaganden som sträcker sig över hela helikopterns/flygsystemets livslängd vilket är 20 – 40 år. Arbetet inleds ofta med en utvecklingsfas som övergår i en produktionsfas och sedan tillkommer en service-och eftermarknadsfas. Bolaget utför även uppgraderingar av befintliga generatorer, så att kunden undviker att behöva investera i ett helt nytt system.

Kommunikation

W5 Solutions har lång erfarenhet av att leverera avancerade kommunikationssystem till försvaret, polis och säkerhetsföretag. Bolaget utför installation, integration samt support och service av kommunikationsutrustning. Inom segmentet utvecklas batteriladdningssystem, kringutrustning till FM radiosystem, produktfamilj med kommunikationslösningar (analoga och digitala), integrations och gränssnitts Anpassning samt avancerad kablagekonstruktion. Bolaget bedömer att kablagelösningarna man levererar har en hög standard och kan göras i komplexa utföranden. Kablagelösningarna används för att säkerställa pålitlig eltillgång, uppkoppling och signal till militära applikationer - på land, havet och i luften. Andra produkter inom segmentet utgörs av bland annat Minicom-IP, ROPS Flak kommunikationssystem, Parcom Talkkommunikationssystem för tuffa miljöer, fältlikriktare och kringutrustning för radiosystem. Kunder inom detta segment är bland annat Försvarets Materielverk, Försvarsmakten, OEM försvarsindustrin samt högteknologisk industri såsom mätteknik, medicinteknik m.m. Bolagets kommunikationslösningar säljs främst på den svenska marknaden idag men W5 Solutions bedömer att produkterna är väl anpassade för export till andra marknader. Marknadsaktiviteter har påbörjats huvudsakligen i de nordiska grannländerna och Europa.

W5 Solutions senaste tillskott till affärsområdet är produkten Minicom IP. Produkten är en plattform för kommunikation där Bolaget kopplar ihop alla relevanta personer som ska kommunicera med varandra på ett fordon eller mellan flera fordon och alla personer som är på dessa. Bolaget ser en klar fördel med sin teknologi då den är lätt att installera samt sömlös vid utbyggnad. Systemet kan användas med valfritt headset och är ruggad för att klara av tuffa miljöer. Vidare har systemet en minimal fördröjning på tal samt hanterar extern radio och interkom i ett system via IP-baserad data.

34. H1 2021

Uppdragssystem (Eng. Mission Systems)

Inom affärsområdet uppdragssystem säljer och förmedlar W5 Solutions förmågehöjande system. I utvecklingen av system inom området tillverkar inte Bolaget helt egna produkter utan ingår partnerskap med andra företag och säljer samt integrerar andras produkter. W5 Solutions roll inom detta affärsområde, förutom marknadsföring och försäljning, är att skapa mervärde i form av integrering, underhåll, utbildning, support, dokumentation och vidmaktsåtgärder. Exempel på produkter inom området är gyro stabiliserande sensorsystem samt andra sensorsystem, vilka används för att t.ex. lokalisera kriminella och personer som saknas.

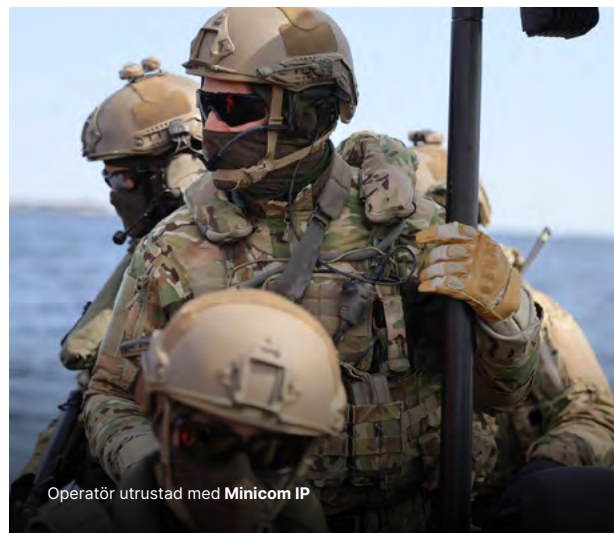
Med sin lokala kännedom och kontakter, knyter W5 Solutions ihop stora internationella aktörer såsom Lockheed Martin och L3Harris med kunder i Sverige, Finland, Estland, Lettland och Litauen. De större internationella företagen besitter oftast inte den lokala kännedom och närvaro som W5 Solutions ackumulerat vilket gör att W5 Solutions blir en värdefull partner. Ett tredjepartssystem blir behandlat precis som de egna produkter och Bolaget kan vid affärer med sina kunder leverera kombinationer av tredjepartsprodukter och egenutvecklade produkter.

W5 Solutions erbjuder en helhetslösning och underhåller därefter produkten över hela dess livstid. Bolaget bedömer sig ha en stark närvaro på den nordiska marknaden, som bygger på en utbredd kännedom och tillit till W5 Solutions egna produkter men också dess tredjepartsleverantörer.

Exempel på strategiska partners och produkter som W5 Solutions har avtal att marknadsföra och sälja på området samt tillhandahålla integrering, support, utbildning, etc:



Automatisk G-dräkt testare för piloter



Operatör utrustad med Minicom IP



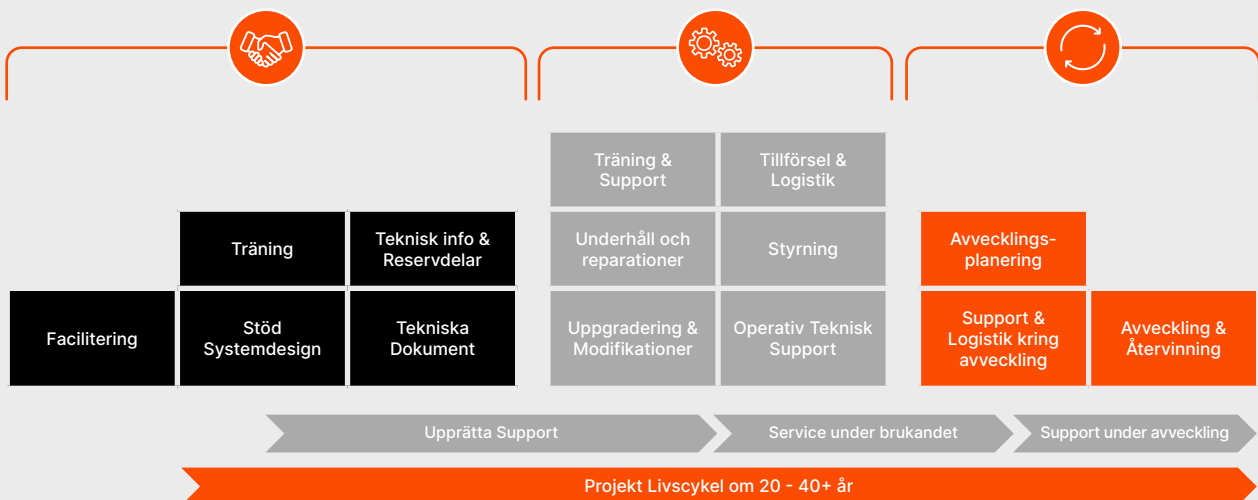
Finska Gränsbevakningen med en kamera från L3 Harris, förmedlad av W5 Solutions

Support & Services

W5 Solution erbjuder support och underhåll av Bolagets samtliga produkter och system under hela dess livslängd. Affärsområdet Support och Underhåll utgör 20 %³⁵ av Bolagets totala omsättning. Eftermarknaden för Bolagets system och produkter utgör en central del av Bolagets verksamhet, då support och underhåll är oerhört viktigt för systemens förutsättningar att leverera över längre perioder och fortsatt vara slagkraftiga gentemot konkurrenter. Inom försvarsindustrin slits produkter oftast kraftigt under livstiden, samtidigt som dessa måste fortsätta fungera enligt specifikation. Det gör att det alltid finns stora budgetar för support och underhåll av alla produkter, om det finns en produkt inom försvaret måste den alltid fungera. Affärsområdet utgörs av ett antal långa kontrakt med kunder Bolaget arbetar nära. Huvuddelen av kontrakten löper på 5 – 7 år inklusive optioner. Vanligtvis förnyas dessa i omgångar under produktens hela livscykel, vilket totalt summerar till 20 – 40 år. Kontrakten omfattar produktens vidmakthållande i syfte att säkerställa tillförlitlighet, tillgänglighet, säkerhet och underhållsmässighet.

W5 Solutions erbjudande består utav egna produkter och system, tredje parts produkter och system samt integration och tjänster av de två. Sammantaget erbjuder W5 Solutions en mängd olika servicealternativ för sina produkter och system. Genom detta upplägg skapas en bred systemportfölj, allt från enstaka produkter/ system för en bred marknad till att kunna erbjuda stora integrationsjobb med framtida livstidsunderhåll. Det breda serviceerbjudandet skapar nya kontaktytor som kan leda till vidareutvecklade och nya samarbeten. Resultatet har blivit att W5 Solutions bygger kunskap inom strategiska områden samt att det genereras ett jämnare flöde av affärer och kontinuerlig tillgång till nya leverantörer och affärsmöjligheter. Inom affärsområdet har W5 Solutions en nära relation med flera stora multinationella industriföretag, såsom Saab och Lockheed Martin. Service och underhåll är ett prioriterat affärsområde, då branschens bolag är väl medvetna om att utan vidmakthållande av systemen skulle livslängden förkortas avsevärt. Produkten och systemen slits ut relativt snabbt i jämförelse med kommersiella produkter, då de frekvent används i krävande miljöer. Därför blir service och underhåll en central del av att upprätthålla en viss kvalitet på leveranserna.

Ett system brukar gå igenom följande steg under en livscykel;



W5 Solutions produktion

Bolaget har egna produktionsanläggningar där slutmontering sker. Strategin är att låta underleverantörer leverera de underliggande komponenterna och att sedan enbart montera och kvalitetssäkra.

W5 Solutions har idag två produktionsanläggningar i Sverige som sköter slutmontering av Bolagets alla produkter.

- Älmhult – Producerar system inom affärsområdena Training & Simulation samt Power Supply. Anläggningen är 1 608 m² och det är 25 anställda på orten.
- Solna – Producerar system inom affärsområdet Communication & Harnesses. Anläggningen är 1 564 m² och det är 23 anställda på orten.

Inom framför allt försvarsindustrin är det viktigt att man har tillstånd att producera och exportera produkter. I Sverige är det Inspektionen för Strategiska Produkter som hanterar alla företag som behöver tillstånd. W5 Solutions har tillstånd att tillverka och exportera krigsmateriel. Bolaget är även certifierade inom kvalitetscertifieringen ISO 9 001 samt miljöcertifieringen 14 001. W5 Solutions personal är även TRACE certifierade, TRACE är en organisation som arbetar emot mutor och korruption.

Då W5 Solutions har ett stort utbud av komplexa produkter krävs samarbeten med en mängd underleverantörer för att kunna producera sina produkter. Av alla underleverantörer bedömer Bolaget att ca 20 är av strategisk karaktär och mycket viktiga för att kunna leverera sina produkter till sina kunder. I W5 Solutions produktionsanläggning sker all slutmontering samt kvalitetssäkring för att produkterna och systemen ska hålla korrekt kvalitet i enlighet med specifikation.



Montering av en simulator för stridsflygplan

När produkter ska leva under en mycket lång tid utvecklas tekniken samtidigt som produkten eller systemet fortsatt måste kunna fungera samt ha tillgång till reservdelar. En stor del i W5 Solutions arbete med sina underleverantörer är att bedöma hur produkter som används hos kund har tillgängliga reservdelar och framför allt när det inte längre finns tillgängligt. Då tillkommer ett arbete att anpassa nuvarande teknik att fungera med tidigare teknik. Det kan exempelvis gälla ett kretskort i en ubåt där dåtidens kretskort inte finns kvar och ny teknik måste anpassas för att fungera.

Forskning & Utveckling

W5 Solutions vill vara ett bolag i framkant och arbetar konstant med att utveckla spetsteknologi till sina kunder. Majoriteten av Bolagets produkter utvecklas tack vare att det finns en kundefterfrågan i form av en order eller ett avtal. W5 Solutions forskning & utveckling är därmed till stor del kundfinansierad vilket gör att Bolaget bedömer sig ha låg risk i sina utvecklingsprojekt.

Den stora merparten av IP (Immateriella rättigheter, Eng. Intellectual Property) kring produkter och system som W5 Solutions utvecklar ägs av Bolaget. Tack vare detta kan W5 Solutions använda sig av redan utvecklade produkter för försäljning till andra kunder och till andra marknader. Då Bolaget har en mängd kunskap inom koncernen kan man utnyttja detta och sammanföra olika expertiser, det kan gälla exempelvis; elektronik, konstruktion och programmering.

Inom Bolagets avdelning för forskning och utveckling arbetar idag 13 ingenjörer, rekryteringar pågår kontinuerligt för att fortsätta leverera värde till sina kunder. Då utvecklingen sker inom Bolaget kan man agera agilt och ta fram både prototyper och demonstratorer till kund med korta ledtider. Här kan värdefulla projekt prioriteras och Bolaget bedömer att man är konkurrenskraftiga i sin snabbhet.

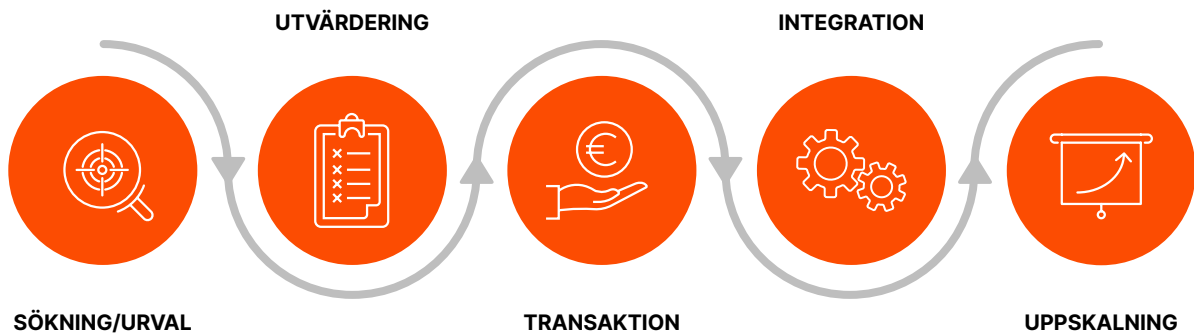


Montering av simulator för evakuering av stridsfordon

Kommande tillväxstsatsningar

Förvärv

Bolaget har en uttalad förvävsstrategi som startade när den nuvarande koncernen gjorde sin sammanslagning 2018. W5 Solutions har strukturerats för att nya bolag på ett effektivt sätt ska kunna inkorporeras. Bolaget vill vara en plattform där andra mindre bolag kan komma in i W5 Solutions ekosystem och dra nytta av alla stordriftsfördelar som det finns inom framför allt försvarsindustrin. I bilden nedan beskrivs övergripande hur W5 Solutions arbetar med förvärv.



W5 Solutions har redan idag en mängd kandidater man tror kan passa bra inom Bolagets koncern. Dessa företag har generellt en etablerad produkt men inte de finansiella muskler som krävs och de saknar också ofta den status som ett större etablerat bolag kan ha i branschen.

W5 Solutions mål är att förvärva bolag med kompletterande inslag till Bolaget. Nedan presenteras en lista på attribut som Bolaget letar efter när man avser förvärva nya bolag;

- Nya teknologier eller produkter
- Produktionsfaciliteter och ingångar till andra producenter
- Befintliga partnerskap
- Distributionskanaler och nätverk
- Etablerad på marknader Bolaget inte är starka på

Under första halvåret 2021 genomförde W5 Solutions sitt första kompletterande förvärv sedan sammanslagningen av koncernen 2018. Bolaget förvärvade då Omnifinity som är ett globalt hårdvarubolag som tagit fram en simuleringsplattform för människor. Omnifinity passar perfekt in i W5 Solutions produktutbud eftersom man har en sofistikerad simuleringsprodukt som helt kan anpassas efter kundens behov. Produkten kan användas exempelvis vid annars farliga situationer, eller situationer som är både tidskrävande och finansiellt betungande. Produkten passar väl in hos

försvaret, brandkåren och andra samhällskritiska funktioner. W5 Solutions redan existerande försäljningsavdelning kan lägga till Omnideck till sin produktportfölj och sälja även den vid diskussioner med kunder.

Marknadsbreddning

W5 Solutions har historiskt satsat på främst militära kunder men ser samtidigt en stor möjlighet att än mer rikta sig till andra samhällskritiska skyddsorgan. Detta arbete har redan inletts och Bolaget ser med stor tillförsikt till denna satsning där stora delar av Bolagets produktutbud kan marknadsföras och exponeras mot nya aktörer. Några befintliga kunder inom detta segment är exempelvis svenska Polisen, svenska Kustbevakningen, finska gränsbevakningen, litauiska gränsbevakningen och den estniska polisen. W5 Solutions har produkter redo för denna försäljning och specifika kundgrupper är exempelvis;

- **Polis:** elektrooptiska kameror med mörkerseende, målsystem, kommunikationslösningar
- **Räddningstjänst:** simulatorer, kommunikationslösningar
- **Kustbevakning:** simulatorer, kommunikationslösningar
- **Säkerhets- och övervakningsbolag:** elektrooptiska kameror med mörkerseende, anti UAV produkter
- **Totalförsvar & övriga samhällskritiska funktioner:** simulatorer, generatorer, anti UAV produkter

Export

W5 Solutions största marknad är idag Sverige samtidigt som Bolaget redan säljer på flertalet andra marknader och har erfarenhet från export av produkter till en mängd marknader. Exportsatsning har startat i Europa, Australien och Nordamerika. Bolaget ser ett ökat intresse för W5 Solutions produkter internationellt tack vare att både kunder och partners efterfrågar Bolagets produkter på andra marknader. I nuläget exporterar W5 Solutions bland annat till de övriga nordiska länderna och Tyskland.

Strategin framåt är att tillsammans med starka partnerskap följa med dessa aktörer till nya typer av affärer och marknader. Historiskt har Bolaget inte haft de finansiella musklerna att ta sig an stora affärer på nya marknader, därmed har man initierat partnerskap med stora försvarsspelare. W5 Solutions kommer både kunna agera

underleverantör och huvudleverantör beroende på storlek på affär och möjlighet för Bolaget att leverera. Allt eftersom W5 Solutions stärker sin finansiella position avser man börja arbeta själv även med större affärer.

Strategin framåt för Bolaget är att bredda sina partnerskap. Desto fler aktörer Bolaget kan arbeta tillsammans med, desto fler möjliga affärer och marknader bedömer W5 Solutions att man kan nå. Bolaget har redan produkter klara för export och det gäller exempelvis; Olika typer av simulatorer, övningsmaterial för skarpskjutning, kommunikationssystem och generatorer.

Bolaget har flertalet etablerade partnerskap, varav några specifikt har lett till affärer eller kan komma att leda till affärer i andra marknader, dessa aktörer är; L3Harris, Lockheed Martin, KMW och Saab.

Finansiella mål

Bolaget har antagit finansiella mål för att ge investerare en bättre bild av vart W5 Solutions vill ta Bolaget på medellång sikt.

Omsättning:

Bolagets mål är att år 2025 omsätta minst

500 MSEK

Resultat:

Bolagets mål är att år 2025 ha en EBIT marginal om minst

12 %

Kunder & Partners

Försvarsindustrin har flertalet starka konkurrenter som även agerar partners beroende på situation. I stora komplexa kontrakt finns oftast flertalet underleverantörer involverade tillsammans med de största aktörerna på marknaden. Den stora aktören står ofta för huvudleveransen av exempelvis; flygplan, stridsfordon, fartyg, vapen eller specifika system. Underleverantörer står sedan ofta för delarna som inte är huvudleveransen, men som ofta är lika viktiga för att den stora aktören ska vinna uppdraget.

Ett exempel är just leveransen kring träning och simulering. Utan förmågan att träna, simulera och underhålla

produkterna kommer vapensystemet inte kunna användas, varken idag eller i framtiden. Nisch-aktörer såsom W5 Solutions har en roll att spela i detta ekosystem där spetskompetens inom sin nisch blir viktig. Bolaget konkurrerar alltså generellt inte utan allt som oftast finns det partnerskap i grunden.

I vissa situationer kan W5 Solutions agera mellanhand mellan en kund och en partner. De stora försvarsbolagen fokuserar exempelvis inte på Sverige och där kan Bolaget komma in och agera mellanhand för att genomföra en affär. Dessa affärer kan W5 Solutions sedan utöka genom att hantera integration, service och underhåll.

W5 SOLUTIONS KUNDER OCH ANVÄNDARE



W5 SOLUTIONS PARTNERS



Hållbarhet

W5 Solutions arbetar med hållbarhetsfrågor på flera plan och ser det som en självklarhet för att lyckas. Bolaget vill ge framtida generationer samma möjligheter som vi idag har. De ska kunna ta samma saker för givet som vi gör, från maten på vårt bord, rösträtten, till friheten att vara oss själva.

Som ett led i Bolagets hållbarhetsfrågor har W5 Solutions gjort ett åtagande att inte tillverka produkter eller arbeta med produkter som är avsedda att skada en annan människa.

Tillsammans är vi starkare. W5 Solutions arbetar tillsammans med andra för att nå de globala målen i FN:s Agenda 2030 för hållbar utveckling. Bolaget värnar om alla mål, men vet att de har styrka att påverka mål 16 för fred, rättvisa och starka institutioner genom sitt arbete för att skapa och stödja en säker arbetsmiljö för dem som skyddar oss.

Hållbarhet är en naturlig del i Bolagets verksamhet så att W5 Solutions kan fortsätta göra världen till en bättre plats.

W5 Solutions ansvar för det ekologiska systemet

- När Bolaget utvecklar nya produkter finns det alltid en tanke för att skapa förutsättningar för en produkt med lång livslängd. Produkten eller systemet ska vara hållbart under produktion, drift, underhåll och avveckling.

- W5 Solutions arbetar dagligen för att minska den negativa miljöpåverkan i sin värdekedja. Samtidigt vill Bolaget förstärka sin position då många produkter W5 Solutions marknadsför och säljer har en positiv påverkan på miljön.
- Inom affärsområdet simulering blir varje extra timmes användning av produkten en timme mindre i fordon som har en negativ påverkan på miljön.

Ekonomiskt ansvar och etisk verksamhet

- Korruption skadar samhället och försvagar politiska system och demokrati. W5 Solutions har en nolltoleranspolicy mot korruption.
- Bolagets verksamhet växer, vilket ökat Bolagets inflytande.

Bolagets ansvar för de sociala systemen

- W5 Solutions vill ge sina anställda en säker och hälsosam arbetsplats med många möjligheter att växa. Människor är den mest värdefulla resurs Bolaget har.
- Bolaget arbetar nära sina kunder och leverantörer och lär av varandra.
- W5 Solutions tror på lika rättigheter och åsikter för alla, och Bolagets kunder är de som utgör fundamentet i en demokrati, därför är ett av Bolagets mål att ha en stark närvaro i alla demokratiska stater.



Organisationsstruktur

W5 Solutions har sitt huvudkontor i Nacka Strand, Sverige. Koncernen består av moderbolaget W5 Solutions AB (publ) och dess helägda dotterbolag W5 Solutions Teleanalys AB, W5 Solutions Production AB och W5 Omnifinity AB. Vidare innehar Bolaget 50 procent av aktierna och rösterna i intressebolaget Sytrac AB. Bolaget har per Prospektets datum 57 anställda och 6 fasta konsulter.

Adress: Box 1156, SE-131 26 Nacka Strand

Telefonnummer: +46 (0) 8 650 08 88

Hemsida: www.w5solutions.com

LEI-kod: 549300JKE3X3UFP08232

Företagsnamn och handelsbeteckning: W5 Solutions AB (publ)

Legal struktur: Ett publikt aktiebolag bildat den 22 maj 2014 i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 2 juni 2014. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551)

Säte: Stockholm

Organisationsnummer: 556973-2034

Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet, såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

Övrig information

Investeringar och finansiering

Efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet har W5 Solutions inte genomfört några investeringar eller väsentliga förändringar av Bolagets låne- eller finansieringsstruktur. W5 Solutions har inte heller några väsentliga pågående investeringar eller andra investeringar som ledningsorganen i Bolaget har gjort klara åtaganden om. W5 Solutions har över tid finansierat sin verksamhet genom kassaflöde från verksamheten samt genom aktieägartillskott. Bolaget avser att finansiera nya projekt samt rörelsekapital med kassaflöde från verksamheten samt från likvid från Erbjudandet i enlighet med det som anges under avsnittet "Motiv för erbjudandet".

Utvecklingstrender

Från och med 31 december 2020 fram till dagen för Prospektet bedömer W5 Solutions att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser, utöver vad som anges i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal".

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

W5 Solutions rörelsekapital, är enligt Bolaget bedömning, tillräckligt för W5 Solutions verksamhetsplan för de kommande 12 månaderna. W5 Solutions är lönsamt och har varit det under både den senaste icke reviderade perioden (Q1 – Q3 2021) samt under perioden för den senaste reviderade årsredovisningen (2020). Med hänsyn till detta samt de framtidsutsikter som Bolaget ser bedömer W5 Solutions att rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under hela Prospektets giltighetstid.

RISKFAKTORER

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för W5 Solutions och aktiens framtida utveckling.

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för Bolaget. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller aktierna och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Övriga riskfaktorer är inte rangordnade efter väsentlighet eller sannolikhet för att risken ska inträffa. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier: (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Bedömningen av sannolikhet och potentiell omfattning av negativa konsekvenser baseras på styrelsens kunskap och uppfattning per dagen för Prospektet.

MARKNADS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till konkurrens

Bolagets verksamhet är huvudsakligen försvarsrelaterad och konkurrenter förekommer både på global nivå och lokal nivå.

Bolaget är utsatt för konkurrens genom att det finns andra företag som kan producera produkter och erbjuda tjänster med liknande egenskaper, kundanpassning, prisnivå och leveranssäkerhet. Konkurrenterna kan ha större finansiella resurser än Bolaget och bättre kapacitet att stå emot nedgångar på marknaden, vara skickligare på att behålla kompetent personal och vara bättre anpassade för – och ha bättre tillgång till – de lokala marknaderna. Ökad konkurrens kan bland annat leda till att Bolaget förlorar marknadsandelar och medföra minskad nettoomsättning. För att möta en ökad konkurrens kan Bolaget exempelvis tvingas sänka priserna och lämna mer långtgående garantier på sina produkter, vilket skulle riskera att leda till försämrade marginaler och/eller ökade kostnader för Bolaget. Konkurrenssituationen kan även kräva att Bolaget utvecklar nya produkter eller tjänster, vilket, i den mån Bolaget inte kan eller lyckas leva upp till sådana krav, kan leda till förlust av kunder eller till väsentligt ökade utvecklingskostnader.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna inträffar är medelhög. Om riskerna skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medelhög.

Risker relaterade till nyckelpersoner

W5 Solutions framtida framgångar beror i hög grad på förmågan att kunna rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade medarbetare. Bolaget är särskilt beroende av anställda med specialistkunskap inom produkt- och teknikutveckling samt vissa anställda – framför allt i företagsledande ställning – som besitter lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområden och som har långvariga relationer med Bolagets kunder och andra intressenter.

I det fall Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera kvalificerade anställda kan det medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, konkurrenskraft och möjligheter att uppnå tillväxt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna inträffar är medelhög. Om riskerna skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medelhög.

Risker relaterade till nyckelkunder

Bolagets försäljning är fördelad på ett förhållandevis begränsat antal kunder. Under perioden från och med den 1 januari 2021 till och med dagen för Prospektet har 66 procent av Bolagets fakturering skett till FMV och Försvarmakten. Det föreligger en risk att sådana kunder försöker utnyttja sin betydelse för Bolaget i framtida avtalsförhandlingar, vilket skulle kunna leda till lägre marginaler, sänkta priser och/eller ökade kostnader. Detta skulle ha en negativ inverkan på Bolagets resultat. Vidare skulle förlust av en eller flera av Bolagets nyckelkunder kunna leda till minskad nettoomsättning, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets resultat. Bolaget bedömer att denna risk är förhöjd då vissa av Bolagets ramavtal kan sägas upp av motparten med omedelbar verkan.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna inträffar är låg. Om riskerna skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara hög.

Risker relaterade till utvecklingsprojekt

Bolaget tillhandahåller teknikintensiva och kundanpassade produkter i en bransch där tekniken ständigt är under snabb utveckling. Det är därför en avgörande faktor för Bolagets fortsatta tillväxt att Bolagets forsknings- och utvecklingsarbete ligger i framkant. Kundernas skiftande krav måste snabbt fångas upp och omvandlas till de bästa lösningarna för varje given marknadssituation, vilket ofta innebär utvecklingsprojekt med betydande komplexitet.

Vid utveckling av nya produkter finns alltid en risk att kommersialiseringen av dessa misslyckas av något skäl, till exempel för att Bolaget har missbedömt kundernas efterfrågan avseende de nya produkterna, tekniktrenderna förändras under utvecklingen, Bolagets konkurrenter har en mer framgångsrik eller tidsmässigt välanpassad produktutveckling, eller en kombination av flera av dessa faktorer. Om Bolaget inte kan

vidmakthålla en framgångsrik teknik och produktutveckling kan det väsentligt påverka Bolagets marknadsposition och intäkter. Det finns även risk att Bolagets utvecklingsprojekt blir mer omfattande och/eller komplexa än vad som förutsetts, vilket kan leda till försenade produktlanseringar och ökade kostnader.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna inträffar är medelhög. Om riskerna skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medelhög.

Risker relaterade till leverantörer

Bolaget har egen produktion av bland annat simulatorsystem, målsystem och kommunikationssystem. Dessa produkter består av komponenter och råvaror från flera olika leverantörer. För att kunna sälja och producera produkter är Bolaget beroende av att externa leverantörer uppfyller överenskomna villkor vad gäller exempelvis mängd, kvalitet och leveranstider. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Bolagets leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga.

Denna risk har kopplingar till – och får större betydelse genom – den aktuella problematiken avseende distribution av halvledare och andra tekniska komponenter på grund av flaskhalsar i den globala containerhanteringen. Detta universella logistikproblem kan få viss påverkan på Bolagets flöden från leverantörer med risk för avsevärt förlängda ledtider, vilket då behöver hanteras genom andra rutiner avseende inköp och lagerhållning än vad som idag finns på plats i Bolagets försörjningskedja.

För en del av de komponenter som är nödvändiga för Bolagets produktion använder Bolaget sig idag bara av ett fåtal leverantörer. I dessa delar kan det innebära betydande kostnader samt övergångsproblem och förseningar i form av till exempel kvalitetskontroller och designförändringar om Bolaget tvingas vända sig till alternativa leverantörer. Även om Bolaget ställer krav på sina leverantörer, även avseende uppförande och affärsetik, har Bolaget inte full insyn i sina leverantörers verksamhet. Bolaget är därför även utsatt för risken att leverantörer agerar på ett sätt som kan skada Bolagets rykte och varumärken.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risker inträffar är medelhög. Om riskerna skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medelhög.

Risker relaterade till företagsförvärv och expansion till nya geografiska marknader

Bolaget har en uttalad förvärvsstrategi. Förvärv är förenade med risker kopplade till den förvärvade verksamheten. Risker förknippade med förvärv kan vara att den förvärvade verksamhetens förväntade nettoomsättning inte uppfylls, att bokföringen för den förvärvade verksamheten är bristfällig och/

eller att den förvärvade verksamheten är föremål för skattekrav – eller andra krav – som inte kunnat förutses. Det föreligger även risk att det skydd som Bolaget har avtalat med säljaren eller säljarna i förvärvsavtal inte till fullo täcker brister som upptäcks efter Bolagets tillträde. Om sådana risker avseende genomförda eller framtida förvärv realiseras kan detta påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Det finns också en risk att integrationsprocesser kan bli mer kostsamma eller tidskrävande än beräknat och att förväntade synergier helt eller delvis uteblir. Förvärvade företags relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersonal kan komma att påverkas negativt av förvärvet. Ett förvärv av ett företag som inte bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt eller vars agerande inte överensstämmer med Bolagets uppförandekod kan ha en negativ inverkan på Bolagets anseende. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller att nödvändig finansiering för framtida potentiella förvärv kan erhållas på för Bolaget acceptabla villkor eller överhuvudtaget, vilket kan leda till minskad tillväxttakt för Bolaget och därmed påverka resultatet negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risker inträffar är medelhög. Om riskerna skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medelhög.

Risker relaterade till politiska beslut

Bolaget bedriver verksamhet i Sverige men säljer sina produkter och tjänster globalt varför Bolaget, i likhet med övriga företag, påverkas av den allmänna finansiella och politiska situationen i världen. Efterfrågan på Bolagets produkter påverkas framförallt av enskilda länders årliga försvarsbudgetar, vilka i sin tur påverkas av faktorer som aktuellt politiskt styre, mer långvariga ekonomiska förhållanden, försvars- och säkerhetspolitik samt säkerhetsläget nationellt och globalt. I tider av större säkerhetspolitisk oro ökar ofta anslagen till enskilda länders försvarsbudgetar. Sådana politiska förslag kan dock komma att förändras och politiska eller ekonomiska förändringar som innebär väsentlig minskning av försvarsbudgeten i enskilda länder kan påverka Bolagets kunders investeringsplaner och därmed efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. I dagsläget sker cirka 90 procent av Bolagets försäljning till Sverige, varför Bolaget är särskilt utsatt vid minskad efterfrågan på Bolagets produkter på den svenska marknaden.

Det finns också en risk för att säkerhetspolitiska överväganden kan föranleda enskilda länder att begränsa sin import till förmån för nationell utveckling och tillverkning, vilket även det kan påverka efterfrågan på Bolagets produkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risker inträffar är låg. Om riskerna skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medelhög.

LEGALA RISKER

Risker relaterade till tillstånd

För att Bolaget ska kunna bedriva sin verksamhet krävs relevanta tillstånd från myndigheter. Bolaget innehar exempelvis tillstånd att tillverka och tillhandahålla krigsmateriel, och kan komma att behöva ansöka om ytterligare tillstånd. Det finns en risk att Bolagets existerande tillstånd återkallas, att nya tillstånd inte erhålls eller att tillstånd inte har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndsprocesser kan också komma att bli tids- och kostnadskrävande. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risker inträffar är låg. Om riskerna skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara hög.

Risker relaterade till reklamationer och produktansvarskrav

Bolaget kan komma att bli föremål för produktansvarsanspråk eller andra anspråk vid eventuella fel i Bolagets produkter eller om en av Bolagets produkter orsakar, eller påstås orsaka, person- eller egendomsskada. Ersättningskyldigheten för felaktiga och skadliga produkter regleras av lag och av Bolagets ingångna avtal, varav vissa avtal ålägger Bolaget ett större ansvar än vad som följer av lag, exempelvis avseende garantitider och indirekt skada. Vid korrekta kundreklamationer är Bolaget typiskt sett skyldigt att åtgärda eller ersätta de defekta produkterna samt i vissa fall ersättningskyldigt för skador och förluster som drabbar kunden på grund av felaktiga produkter. Gentemot vissa av Bolagets kunder gäller långa garantitider för levererade produkter, vilket innebär att garantianspråk kan uppkomma flera år efter leverans.

En ökande mängd av reklamationer och produktansvarsfall kan komma att medföra ökade kostnader för Bolaget och ha en negativ inverkan på Bolagets renommé, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risker inträffar är låg. Om riskerna skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medelhög.

Risker relaterade till bristande regelefterlevnad

Bolagets verksamhet är bland annat föremål för regulatoriska krav kopplade till export av produkter och tjänster. Bolaget har även att efterleva skyldigheter och åtaganden exempelvis gällande miljö, socialt ansvar, bolagsstyrning, personuppgiftshandling och antikorrupcion både enligt interna styrdokument, i förhållande till sina kunder och enligt lagar och andra regelverk såsom miljöbalken, EU:s dataskyddsförordning och lagen om krigsmateriel. När det gäller det sociala ansvaret är detta extra betydelsefullt med hänsyn till att Bolagets verksamhet är försvarsrelaterad.

W5 Solutions är beroende av att Bolaget och dess medarbetare följer tillämpliga lagar och regler samt Bolagets policydokument och interna riktlinjer. Överträdelse eller bristande efterlevnad av lagar och andra regelverk, exempelvis till följd av otillräcklig internkontroll eller brister i de andra åtgärder som Bolaget vidtar för att säkerställa att lagar, regler, strategier, policydokument och interna riktlinjer efterlevs, kan medföra att Bolaget överträder åtaganden i kommersiella avtal, att Bolaget åläggs civil- eller straffrättsligt ansvar eller att Bolagets renommé skadas.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risker inträffar är låg. Om riskerna skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medelhög.

Risker relaterade till immateriella rättigheter

Bolaget är innehavare av tre varumärken och fyra patent vilka är registrerade nationellt i Sverige och Japan, inom EU och internationellt. Utöver detta har Bolaget pågående patentansökningar. Utöver registrerbara immateriella rättigheter innehar Bolaget oregistrerade immateriella rättigheter såsom företagshemligheter och know-how. Om Bolagets ansökningar skulle nekas eller om Bolaget skulle försumma förnyelse- eller avgiftsfrister för sina registrerade immateriella rättigheter kan det medföra att Bolaget inte längre kan använda sagda immateriella rättigheter, vilket skulle kunna ha negativa konsekvenser för Bolagets konkurrenskraft och efterfrågan på dess produkter. Bolaget kan också komma att utsättas för intrång i dess immateriella rättigheter. Sådana intrång kan leda till förväxling och medföra renomméskador som Bolaget arbetat upp över tid samt medföra kostnader för Bolaget till följd av vidtagande av juridiska åtgärder.

Bristande IP-skydd och -strategi medför också en risk för att Bolaget anklagas för immaterialrättsliga intrång i tredje parts rättigheter. Påstådda överträdelse av tredje parts immateriella rättigheter kan leda till omfattande rättsliga processer, ekonomiska förluster och negativ inverkan på Bolagets renommé och goodwill.

Det föreligger också en risk att anställnings-, konsult- och leverantörsavtal samt avtal med övriga samarbetspartners är bristfälliga med hänsyn till allokering av immateriella rättigheter och sekretessåtaganden. Om Bolaget misslyckas med att skydda och kontrollera immateriella rättigheter skulle det kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och konkurrenskraft.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risker inträffar är låg. Om riskerna skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medelhög.

FINANSIELLA RISKER

Likviditets- och finansieringsrisk

Det finns risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten, vilket kan leda till att Bolaget i framtiden behöver söka nytt kapital. Bolaget kan komma att behöva ytterligare finansiella resurser för att exempelvis refinansiera lån eller andra finansieringsavtal som förfaller samt för att möjliggöra företagsförvärv eller på annat sätt uppnå strategiska mål. Det finns en risk att Bolaget inte kan erhålla finansiering när behov uppstår eller att sådan finansiering inte kan erhållas på för Bolaget acceptabla villkor. Därmed kan Bolagets utveckling tillfälligt stoppas eller Bolaget kan tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till uteblivna intäkter. Om ovan nämnda risker inträffar skulle detta kunna få negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risker inträffar är låg. Om riskerna skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medelhög.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper

Bolaget kan i framtiden besluta om emission av ytterligare aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till utspädning av befintliga aktieägares proportionella ägande och rösträtt samt utdelning per aktie i Bolaget och kan också ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Större aktieägares inflytande

Bolagets huvudägare, Swedish Defense Group AB (som ägs av DT2W Invest AB, Cajory Defence AB och MSE Holding AB), DT2W Invest AB, Cajory Defence AB och MSE Holding AB ("Huvudägarna"), kommer efter att Erbjudandet har slutförts att inneha aktier motsvarande cirka 83,1 procent av antalet aktier och röster i Bolaget under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen nyttjas till fullo. Därmed kommer Huvudägarna att ha ett väsentligt inflytande över frågor i Bolaget som kräver aktieägarnas godkännande, vilket inkluderar men inte är begränsat till beslut om utdelning, kapitalökningar och val av styrelseledamöter. Huvudägarnas intressen kan, helt eller delvis, skilja sig från de övriga aktieägarnas intressen. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare för det fall aktieägare är av en annan uppfattning än Huvudägarna i en sakfråga.

Befintliga aktieägares försäljning kan påverka aktiekursen

I samband med Erbjudandet har Huvudägarna samt Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare åtagit sig att, med vissa förbehåll, inte sälja eller på annat vis överlåta sina aktier i Bolaget under en viss tid efter att handeln med Bolagets aktier på Nasdaq First North har inletts. Denna så kallade lock up-period kommer vara 360 dagar. Redeye kan dock medge undantag från åtagandena. När lock up-perioden har löpt ut står det de berörda aktieägarna fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier, eller uppfattningen att en sådan försäljning kan komma att ske, kan leda till att priset på Bolagets aktier sjunker. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Bolagets möjlighet att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer

När styrelsen lämnar förslag om utdelning till bolagsstämman ska styrelsen beakta ett antal faktorer, däribland de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital samt Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Bolagets förmåga att betala utdelningar i framtiden och storleken på sådana eventuella utdelningar beror alltså på Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av nettorelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer. I svensk rätt finns det dessutom bestämmelser som innebär att utdelning endast får äga rum om det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Vidare finns det en risk att Bolaget beslutar att återinvestera eventuell framtida vinst i verksamheten, att Bolagets aktieägare beslutar att inte betala utdelningar i framtiden eller att Bolaget inte kommer att ha tillräckliga medel för att betala utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden motsvarande 85,7 procent av Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen) från nya investerare och befintliga aktieägare samt styrelseledamöter och anställda i Bolaget. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att dessa inte kommer att kunna infrias. Om teckningsåtagandena inte kan infrias skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Erbjudandets genomförande. För mer information om lämnade teckningsförbindelser, se avsnittet "Villkor för Erbjudandet - Teckningsåtaganden".

INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i W5 Solutions har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har ISIN-kod SE0016786040. Per dagen för Prospektet finns 10 000 000 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna är utgivna i enlighet med svensk rätt.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägde och företrädde aktier.

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 (2005:551) 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 fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear Sweden och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens 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. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN, BUDPLIKT OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier kommer, förutsatt godkänd ansökan och efterföljande notering vid Nasdaq First North, att omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning: Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("Takeoverreglerna"). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Om styrelsen eller verkställande direktören i W5 Solutions, 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 W5 Solutions enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. W5 Solutions 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 (2005:551).

Aktierna i W5 Solutions är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i W5 Solutions är registrerade i ett elektroniskt avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta elektroniska avstämningsregister hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman den 15 juni 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att, inom ramen för bolagsordningens för var tids gränser för aktier och aktiekapital, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionsbeslut med stöd av bemyndigandet ska kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller kontant betalning.

Den 25 november 2021 beslutade styrelsen för Bolaget, med stöd av ovan bemyndigande, om nyemission av högst 1 400 000 aktier, vilket avser aktierna i Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen).

SKATTERELATERADE FRÅGOR

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och W5 Solutions 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.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och utlandet. Erbjudandet omfattar upp till 1 400 000 nyemitterade aktier (exklusive Övertilldelningsoptionen som beskrivs nedan). Priset per aktie uppgår till 25 SEK. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 35 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet, vilka förväntas uppgå till cirka 4,2 MSEK. Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod SE0016786040.

ÖVERTILLDELNINGSOPTION

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att, på begäran av Lago Kapital, emittera ytterligare högst 200 000 aktier motsvarande högst cirka 14,3 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"), till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas av Lago Kapital helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet maximalt 1 600 000 aktier, motsvarande 40 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.

TECKNINGSKURS I ERBJUDANDET

Teckningskursen uppgår till 25 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Erbjudandepriiset har fastställts av styrelsen i samråd med Bolagets rådgivare Redeye baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Teckningsåtagare, kontakter med andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden, en jämförelse med marknadspriset för jämförbara bolag samt uppskattningar om Bolagets framtida affärsmöjligheter har även beaktats vid värderingen.

ANMÄLNINGSPERIOD

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 26 november 2021 till och med den 10 december 2021. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden samt tiden för betalning. För det fall sådan förlängning fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast den 10 december 2021 genom pressmeddelande.

MINSTA TECKNINGSPOST

Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 240 aktier, motsvarande 6 000 SEK, och därefter i jämna poster om 10 aktier.

ANMÄLAN OM TECKNING AV AKTIER

Anmälan om förvärv av aktier ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningsedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen.

Anmälan om förvärv av aktier via Nordnet

Du som är kund hos Nordnet kan anmäla dig via Nordnets hemsida och det kan göras från och med den 26 november 2021. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 10 december 2021 till likviddagen som beräknas vara 15 december 2021. Mer information om hur du blir kund hos Nordnet samt information om anmälningsförfarandet finns på www.nordnet.se.

Anmälan om förvärv av aktier via Avanza

Du som är kund hos Avanza kan anmäla dig via Avanzas hemsida och det kan göras från och med den 26 november 2021. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 10 december 2021 till likviddagen som beräknas vara 15 december 2021. Mer information om hur du blir kund hos Avanza samt information om anmälningsförfarandet finns på www.avanza.se.

OBSERVERA

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis ISK eller kapitalförsäkring, för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot, respektive tillhandahåller försäkringen, om detta är möjligt.

ANSTÄLLDA I W5 SOLUTIONS

Anställda i W5 Solutions kommer erhålla särskilda instruktioner av Bolagets ledning avseende betalning och tilldelning.

TECKNINGÅTAGANDEN

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden från nya investerare och befintliga aktieägare samt styrelseledamöter och anställda i Bolaget. Det totala teckningsåtagandet uppgår till 30 MSEK och motsvarar cirka 85,7 procent av Erbjudandet exklusive Övertilldelningsoptionen. Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsåtaganden som ingåtts per dateringen av Prospektet. Teckningsåtaganden ingicks under november 2021.

Teckningsåtagare	Antal aktier	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet
Redeye High Quality Specialplaceringsfond	320 000	8 000 000	22,9%
Mikael Lönn	160 000	4 000 000	11,4%
Jensen Invest AB	100 000	2 500 000	7,1%
Cajory AB (Jonas Rydin)*	100 000	2 500 000	7,1%
DT2W Invest AB**	40 000	1 000 000	2,9%
Lars Lennartsson***	30 000	750 000	2,1%
Anders Lundström****	30 000	750 000	2,1%
Kaiser Capital AB (Stefan Kaiser)*	4 000	100 000	0,3%
Lambda Consulting AB (Peter Lundberg)*	4 000	100 000	0,3%
Daniel Hopstadius*****	2 000	50 000	0,1%
Övriga investerare	410 000	10 250 000	29,3%
Totalt teckningsåtagande	1 200 000	30 000 000	85,7%

*Styrelseledamot i Bolaget.

**Bolagets styrelseledamot Robert Dahlquist äger via helägt bolag 51 procent av DT2W Invest AB.

***CFO i Bolaget.

****Styrelseordförande i Bolaget.

*****VD i Bolaget.

Åtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Bolagets styrelse bedömer dock att investerarna som har ingått åtagande att förvärva aktier i Erbjudandet har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Ersättning till de som lämnat teckningsåtaganden utgår ej.

TILLDELNING

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Redeye, varvid målet kommer att vara uppnå en god ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i syfte att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier efter den planerade noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Samtliga investerare som i förväg ingått avtal om teckningsåtaganden med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande, se "Teckningsåtaganden" ovan för mer information.

BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 13 december 2021 samt finnas tillgängligt på Bolagets hemsida. När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 13 december 2021. De som inte tilldelas aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar sig genom förvaltare ska kontakta förvaltare för besked om tilldelning. Betalning ska ske senast på likviddagen den 15 december 2021 eller i enlighet med institutets rutiner vari anmälan har skett genom.

REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILLDELADE OCH BETALDA AKTIER

Registrering hos Euroclear Sweden av tilldelade och betalade aktier beräknas för samtliga investerare ske omkring den 16 december 2021, varefter Euroclear Sweden sänder ut en avi som utvisar det antal aktier som har registrerats på mottagarens servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH

W5 Solutions styrelse har beslutat om att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North i anslutning till Erbjudandet. Under förutsättning att Nasdaq godkänner Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North beräknas första handelsdag till den 17 december 2021. Detta innebär att handel kan komma att påbörjas innan aktier överförs till förvärvarens servicekonto, VP-konto, investeringskonto, kapitalförsäkring eller liknande och i vissa

fall före avräkningsnota erhålls. För ytterligare information se avsnittet "Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier" nedan. Om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå. Kortnamnet (tickern) på Nasdaq First North för W5 Solutions aktier kommer vara W5.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Lago Kapital komma att genomföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar den första dagen för handel med aktierna på Nasdaq First North och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Lago Kapital har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras för att stödja marknadspriset på aktierna till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktionerna har utförts, om de har utförts, ska Lago Kapital, genom Bolaget, offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Lago Kapital att, genom Bolaget, offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

För att Bolaget omedelbart ska kunna leverera de aktier som tillkommer om Övertilldelningsoptionen utnyttjas, och innan de nyemitterade aktierna har registrerats av Bolagsverket, kommer aktieägaren Swedish Defense Group AB, att låna ut upp till 200 000 aktier till Lago Kapital.

Antalet aktier som Lago Kapital förvärvar genom stabiliseringsåtgärder minskar antalet aktier som emitteras vid utnyttjandet av Övertilldelningsoptionen i motsvarande mån.

UTDELNING

De nyemitterade aktierna i Erbjudandet medför rätt till eventuell vinstutdelning första gången på den

avstämningsdag som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Eventuella utdelningar beslutas av bolagsstämman. Betalning kommer att administreras av Euroclear Sweden, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

UTSPÄDNING

Om Erbjudandet fulltecknas och under antagande att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 1 400 000 aktier, från 10 000 000 aktier till 11 400 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 12,3 procent. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 200 000 aktier, vilket innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med totalt 1 600 000 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 13,8 procent.

BEGRÄNSNING AV ERBJUDANDET

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller i annat land där Erbjudandet kan ses som olagligt, riktas inget erbjudande att teckna aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILDELADE AKTIER

Besked om tilldelning kommer att ske via avräkningsnota vilket beräknas ske omkring den 13 december 2021. Efter det att betalning för tilldelade aktier har kommit Nordic Issuing tillhanda kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till, av investeraren, angiven depå eller konto. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av tecknade aktier till investerare kan medföra att dessa investerare inte kommer att ha tecknade aktier tillgängliga på anvisad depå eller konto förrän tidigast den 16 december 2021, eller några dagar därefter.

Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North beräknas inledas omkring den 17 december 2021. Det faktum att aktierna möjligtvis inte finns tillgängliga på investerarens angivna depå eller konto förrän tidigast den 16 december 2021 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna på Nasdaq First North från och med den dag då handeln i aktierna påbörjats, utan först när aktierna finns tillgängliga på angiven depå eller konto.

ÅTERKALLELSE SAMT FÖRLÄNGNING AV ERBJUDANDET

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall Bolagets styrelse anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i W5 Solutions, samt att Nasdaq First North spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 10 december 2021. För de fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

REGISTRERING AV ERBJUDANDET HOS BOLAGSVERKET

Den 25 november 2021 beslutade Bolagets styrelse om nyemission av det antal aktier som krävs i samband med Erbjudandet exklusive Övertilldelningsoptionen. Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 15 december 2021. De aktier som omfattas av Erbjudandet kommer av emissionstekniska skäl att emitteras till en kurs motsvarande de emitterade aktiernas totala kvotvärde, d.v.s. 0,05 SEK per aktie och tecknas av Nordic Issuing i egenskap av emissionsinstitut för investerarnas räkning varefter Nordic Issuing kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget motsvarande resten av likviden i Erbjudandet (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Detta genomförs för att säkerställa att nya aktier i Erbjudandet kan levereras till förvärvsberättigade i enlighet med Erbjudandets tidsplan.

LOCK-UP-AVTAL

Bolagets större aktieägare samt styrelseledamöter och ledande befattningshavare, vars totala aktieinnehav uppgår till cirka 95 procent av Bolagets aktier per dagen för Prospektet, har åtagit sig gentemot Redeye att inte avyttra aktier eller andra värdepapper i Bolaget, eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en avyttring, under en period om 360 dagar från första dag för på Nasdaq First North, utan föregående skriftligt godkännande från Redeye.

Lock-up-åtagandena är föremål för sedvanliga undantag, innefattande bland annat: accepterade av ett offentligt uppköpserbjudande som lämnas till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med tillämpliga takeoverregler; överföring av aktier i samband med erbjudande om inlösen av aktier i Bolaget som lämnas på identiska villkor till samtliga aktieägare i Bolaget; samt transaktioner som krävs på grund av lagar eller regler, inklusive till följd av beslut från behörig myndighet eller domstol.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE NID OCH LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av LEI-kod och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på följande hemsida: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser teckna aktier i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges vid anmälan.

ÖVRIG INFORMATION

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt W5 Solutions bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ledamöter med högst sex (6) suppleanter. Bolagets styrelse består per dagen för detta Prospekt av fem (5) ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Styrelseledamöterna, deras befattning och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, till Bolagets ledning och till större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Anders Lundström	Styrelseordförande	Nej	Ja
Robert Dahlquist	Styrelseledamot	Nej	Nej
Stefan Kaiser	Styrelseledamot	Ja	Ja
Peter Lundberg	Styrelseledamot	Nej	Nej
Jonas Rydin	Styrelseledamot	Nej	Nej

Nedan följer närmare information om styrelseledamöterna, inklusive deras utbildning, erfarenhet, övriga betydande uppdrag samt innehav i Bolaget.



Anders Lundström

Född 1964. **Styrelseordförande** sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör i maskinteknik. Anders har bred bakgrund från ledande befattningar inom maskinell produktion, mjukvaruutveckling, materialteknik och rekrytering samt tidigare erfarenhet från uppdrag som styrelseordförande i Swedish Defense Group AB. Därtill är Anders grundare av och tidigare verkställande direktör i Svenska Aerogel Holding AB (publ).

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i W5 Solutions Teleanalys AB, W5 Solutions Production AB, W5 Omnifinity AB, Hot Chilly AB, Frank Digital Experiences AB, Frank Digital Experiences Growth AB, Frank Digital Experiences Consultancy AB och Enersize OYJ. Verkställande direktör och styrelseledamot i Cibet AB. Styrelseledamot i Enviroligic AB (publ), STAN Sweden AB och Nordic Rice AB.

Innehav i W5 Solutions: 28 832 aktier genom Cibet AB, 1 430 000 aktier genom MSE Holding AB och 5 210 004 aktier genom Swedish Defense Group AB (Anders Lundström äger 100 procent av aktierna och rösterna i Cibet AB, vilket i sin tur äger 4,19 procent av aktierna och rösterna i MSE Holding AB, vilket i sin tur äger 33,33 procent av aktierna och rösterna i Swedish Defense Group AB), och köpoptioner utställda av Swedish Defense Group AB berättigande till förvärv av aktier motsvarande 1,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.



Robert Dahlquist

Född 1958. **Styrelseledamot** sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Robert har tidigare varit verkställande direktör för tillväxtbolag som utvecklar högteknologiska produkter och har mer än 25 års erfarenhet som försäljningschef.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i DT2W Invest AB. Styrelseledamot i MR Targets AB, W5 Solutions Teleanalys AB, W5 Solutions Production AB, W5 Omnifinity AB, RDQ Consulting AB och Swedish Defense Group AB. Vice verkställande direktör i Bolaget.

Innehav i W5 Solutions: 22 221 aktier privat, 1 430 000 aktier genom DT2W Invest AB, 1 430 000 aktier genom MSE Holding AB och 5 210 004 aktier genom Swedish Defense Group AB (Robert Dahlquist äger 100 procent av aktierna och rösterna i RDQ Consulting AB, vilket i sin tur äger 51 procent av aktierna och rösterna i DT2W Invest AB, vilket i sin tur äger 5,68 procent av aktierna och rösterna av MSE Holding AB, vilket i sin tur äger 33,33 procent av aktierna och rösterna i Swedish Defense Group AB).



Stefan Kaiser

Född 1964. **Styrelseledamot** sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom med examen från Karlstads universitet. Stefan har erfarenhet som auktoriserad revisor på PwC samt har varit styrelseledamot och innehavt ledande befattningar i både noterade och onoterade bolag, däribland som CFO för Svenska Aerogel Holding AB. Därtill har Stefan arbetat för riskkapitalbolag som chef och partner för investeringar i Sverige, Baltikum, Ryssland, Ukraina, Sydafrika, Kenya, Moçambique, Kamerun, Niger, Senegal och Ghana.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i Svea Partners AB, STAN Sweden AB och Nordic Rice AB. Verkställande direktör och styrelseledamot för Tulum Invest AB (publ) och Kaiser Capital AB. Styrelseledamot i W5 Solutions Teleanalys AB, Progress Capital Sweden AB, Progress Capital Health Invest Africa AB, W5 Solutions Production AB, W5 Omnifinity AB, Hot Chilly AB, Frank Digital Experiences AB, Frank Digital Experiences Growth AB och Frank Digital Experiences Consultancy AB.

Innehav i W5 Solutions: 22 221 aktier genom Kaiser Capital AB (Stefan Kaiser äger 100 procent av aktierna och rösterna i Kaiser Capital AB) och 80 000 köpoptioner utställda av Swedish Defense Group AB berättigande till förvärv av totalt 80 000 aktier i Bolaget.



Peter Lundberg

Född 1944. **Styrelseledamot** sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan och Generalmajor i Flygvapnet. Peter Lundberg har över tio års erfarenhet som senior rådgivare i Systecon AB och var under fem år verkställande direktör samt under ett år ordförande för Säkerhet- och försvarsföretagen. Därtill har Peter varit försvarsattaché för Sverige vid den svenska ambassaden i Washington D.C., USA samt ingått i den arbetsgrupp som organiserade European Defence Agency. Sedan 2005 har Peter Lundberg varit verksam som oberoende konsult och rådgivare till företag inom säkerhets- och försvarssektorn.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i Swedish Defense Group AB. Verkställande direktör och styrelseledamot i Lambda Consulting AB. Styrelseledamot i W5 Solutions Teleanalys AB, W5 Solutions Production AB och W5 Omnifinity AB.

Innehav i W5 Solutions: 22 221 aktier och 80 000 köpoptioner utställda av Swedish Defense Group AB berättigande till förvärv av totalt 80 000 aktier i Bolaget.



Jonas Rydin

Född 1972. **Styrelseledamot** sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Magisterexamen i ekonomi vid Stockholms universitet samt examen i marknadsföring från Pace University i New York. Jonas har tidigare erfarenhet från uppdrag inom affärsutveckling och marknadsföring. Därtill har Jonas varit professionell investerare i över 15 år och är även oberoende konsult och rådgivare till företag. Jonas är särskilt kunnig inom affärsprocesser, marknadsföringsledning, kvalitetsledning och business intelligence. Jonas är även aktiv reserv vid Amfibiebataljonen som gruppchef.

Övriga betydande uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Cajory Management AB. Styrelseordförande i Ontech Securities Sweden AB. Styrelseledamot i MR Targets AB, Flow Factory AB, W5 Solutions Teleanalys AB, Safetygruppen & Navigationsgruppen Sverige AB, W5 Solutions Production AB, W5 Omnifinity AB, Cajory Defence AB, Swedish Defense Group AB, Alkemit AB och stiftelsen Voice of the Ocean.

Innehav i W5 Solutions: 22 221 aktier privat, 1 430 000 aktier genom Cajory Defence AB och 5 210 004 aktier genom Swedish Defense Group AB (Jonas Rydin äger tillsammans med en till honom närstående person 100 procent av aktierna och rösterna i Cajory Defence AB, vilket i sin tur äger 33,33 procent av aktierna och rösterna i Swedish Defense Group AB).

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan följer information om bolagsledningen, inklusive deras utbildning, erfarenhet, övriga betydande uppdrag samt innehav i Bolaget.



Daniel Hopstadius

Född 1974. **Verkställande direktör** sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Officersexamen, Kaptan. Daniel har tidigare erfarenhet från uppdrag som styrelseledamot och verkställande direktör i MSE Holding AB och Swedish Defense Group AB och har i över 20 år innehavt uppdrag inom försvars- och säkerhetssektorn. Daniel har dessutom erfarenhet som eftermarknadschef, kvalitetschef och HR-chef från tillverkningsindustrin. Daniel är också aktiv i den svenska Försvarsmakten som reservofficer.

Övriga betydande uppdrag: Verkställande direktör i W5 Solutions Teleanalys AB, W5 Omnifinity AB och W5 Solutions Production AB.

Innehav i W5 Solutions: 30 000 aktier privat, 1 430 000 aktier genom MSE Holding AB och 5 210 004 genom Swedish Defense Group AB (Daniel Hopstadius äger 2,42 procent av aktierna och rösterna i MSE Holding AB, vilket i sin tur äger 33,33 procent av aktierna och rösterna i Swedish Defense Group AB).



Robert Dahlquist

Född 1958. **Vice verkställande direktör** sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Se beskrivning under "Styrelse".

Övriga betydande uppdrag: Se "Styrelse".

Innehav i W5 Solutions: Se "Styrelse".



Lars Lennartsson

Född 1965. **CFO** sedan 2017.

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom med examen från Linnéuniversitetet. Lars har lång erfarenhet från arbete som auktoriserad revisor på EY och från hans egen revisionsfirma. Därtill har Lars tidigare haft uppdrag som styrelseordförande i Lenhovda Radiatorfabrik AB och varit styrelsemedlem i ideella organisationer.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i Rottne Industri Aktiebolag.

Innehav i W5 Solutions: 22 221 aktier.



Mats Olsson

Född 1965. **Platschef i Älmhult** sedan 2014.

Utbildning och erfarenhet: Mats har omfattande erfarenhet från försvars- och säkerhetssektorn och har tidigare varit COO i MSE Engineering AB. Under sina 35 år i försvars- och säkerhetssektorn har Mats särskilt arbetat med simulerings- och träningsystem. Därtill har Mats haft uppdrag som service- och eftermarknadschef, produktionschef, projektchef och inom HR.

Övriga betydande uppdrag: -

Innehav i W5 Solutions: 22 221 aktier.



Lars Pettersson

Född 1961. **Platschef i Solna och Sales, Communication & Harnesses Manager** sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Gymnasieingenjör inom tele. Lars har under 35 år innehaft olika uppdrag inom försvars- och säkerhetssektorn inom vilken han särskilt arbetat med offentliga aktörer. Därtill har Lars omfattande erfarenhet från uppdrag som verkställande direktör i teknikutvecklingsbolaget Teleanalys AB.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i Sytrac AB.

Innehav i W5 Solutions: 9 000 aktier.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga familjeband eller närstående relationer mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de fem senaste åren av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid och/eller varit föremål för påföljder för ett brott, eller förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Jakobsdalsvägen 19, 131 52 Nacka strand.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Vid årsstämman den 15 juni 2021 beslutades att arvode ska utgå med 200 000 SEK till ordföranden och att övriga ledamöter som inte är anställda i Bolaget ska erhålla 100 000 SEK vardera. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Med övriga ledande befattningshavare avses de personer som beskrivits ovan.

Ersättningar under 2020

Nedanstående tabell visar ersättning som betalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

TSEK	Styrelse- arvode	Lön/konsult- arvode	Pensions- kostnad	Övrig kostnad	Summa
Styrelsen					
Anders Lundström	65	535	0	0	600
Robert Dahlquist	0	975	422	0	1 397
Stefan Kaiser	21	190	0	0	211
Leif Lindberg ¹	9	0	0	0	9
Peter Lundberg	33	352	0	0	385
Jonas Rydin	0	681	0	0	681
Micael Schmitz ¹	0	794	121	0	915
Totalt styrelsen	128	3 527	543	0	4 198

¹ Inte längre en del av styrelsen.

Ledande befattningshavare

Daniel Hopstadius	0	1 033	101	0	1 134
Övriga ledande befattningshavare ¹	0	2 018	424	0	2 442
Totalt ledande befattningshavare	0	3 051	525	0	3 576
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	128	6 578	1 068	0	7 774

¹ Exklusive Robert Dahlquist vars ersättning anges under "Styrelsen" ovan.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Den finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med W5 Solutions reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018/2019 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för perioden januari - september 2021, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av W5 Solutions revisor. Räkenskaperna för perioderna nedan har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen (1995:1554). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. Under det förlängda räkenskapsåret 2018/2019 sträckte sig perioden från och med den 1 juli 2018 till och med den 31 december 2019. Bolaget upprättade koncernredovisning för första gången i årsredovisningen för 2020. I resultaträkningen, balansräkningen och i kassaflödesanalysen som presenteras på kommande sidor ges först en bild på koncernen och sedan återges hur moderbolaget utvecklats. När koncernen presenteras kommer informationen från årsredovisningen för 2020 samt från delårsrapporten för perioden januari - september 2021. När moderbolaget presenteras kommer respektive period från respektive årsredovisning, förutom när det gäller perioden januari - september då informationen kommer från kvartalsrapporten för denna period.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande;

- Årsredovisningen 2020:**
 Bolagets förvaltningsberättelse (sidorna 3-4), nyckeltal (sida 4), förändring i eget kapital (sida 5), Koncernens resultaträkning (sida 6), Koncernens balansräkning (sidorna 7-8), Koncernens kassaflödesanalys (sida 9), moderbolagets resultaträkning (sida 10), moderbolagets balansräkning (sidorna 11-12), moderbolagets kassaflödesanalys (sida 13), noter (sidorna 14-28) och revisionsberättelse (sidorna 29-30).
- Årsredovisningen 2018/2019:**
 Bolagets förvaltningsberättelse (sidorna 2-3), nyckeltal (sida 3), förändring i eget kapital (sida 3), resultaträkning (sida 4), balansräkning (sidorna 5-6), noter (sidorna 7-10) och revisionsberättelse (sida 11).
- Delårsrapport för perioden januari - september 2021:**
 Delårsrapport för perioden januari - september 2021: Bolagets förvaltningsberättelse (sidorna 3-7, nyckeltal (sida 3), Koncernens resultaträkning (sida 6), Koncernens balansräkning (sida 9), Koncernens kassaflödesanalys (sida 11), moderbolagets resultaträkning (sida 12), moderbolagets balansräkning (sida 13), moderbolagets kassaflödesanalys (sida 15).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	2021-01-01 - 2021-09-30*** 9 mån Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-09-30*** 9 mån Ej reviderad	2020-01-01 -2020-12-31* 12 mån Reviderad	2018-07-01 - 2019-12-31** 18 mån Reviderad
Nettoomsättning	76 282 274	68 141 596	113 991 154	75 090 775
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	0	469 280
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor****	10 814 089	0	-	-
Övriga rörelseintäkter	1 622 318	424 892	536 212	233 579
	88 718 681	68 566 488	114 527 366	75 793 634
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-32 296 874	-30 861 003	-60 017 538	-28 384 354
Övriga externa kostnader	-13 772 107	-10 738 020	-14 226 287	-16 763 485
Personalkostnader	-27 752 652	-20 745 816	-29 682 071	-35 677 020
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 622 656	-432 303	-606 713	-1 147 734
Övriga rörelsekostnader	-94 205	-255 493	-320 010	-105 274
	-75 538 494	-63 032 635	-104 852 619	-82 077 867
Rörelseresultat	13 180 187	5 533 853	9 674 747	-6 284 233
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i intresseföretag****	-5 342	0	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	86	3 025	3 307	2 198
Räntekostnader och liknande resultatposter	-460 887	-439 358	-604 679	-1 154 850
	-466 315	-463 290	-601 372	-1 152 652
Resultat efter finansiella poster	12 714 044	5 097 520	9 073 375	-7 436 886
Bokslutsdispositioner	0	0	-2 220 000	0
Resultat före skatt	12 714 044	5 097 520	6 853 375	-7 436 886
Skatt på årets resultat	-2 203 259	-1 113 558	-1 531 973	2 022 938
Årets resultat	10 510 785	3 983 962	5 321 402	-5 413 948
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	10 510 785	3 983 962	5 321 402	-5 413 948

* Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2020.

** Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2020, med hänsyn till att bolaget inte tidigare upprättat koncernredovisning. Redovisningen för moderbolaget presenteras längre ned.

*** Informationen kommer från Bolagets kvartalsrapport för perioden januari – september 2021.

**** Post endast i delårsrapporten för januari – september 2021.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	2021-09-30*** Ej reviderad	2020-12-31* Reviderad	2019-12-31** Reviderad
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	10 409 062	784 647	1 147 703
	10 409 062	784 647	1 147 703
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	3 195 534	3 298 681	3 388 976
Inventarier, verktyg och installationer	827 603	892 583	299 403
	4 023 137	4 191 264	3 688 379
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	19 658	25 000	0
Uppskjuten skattefordran	723 731	594 947	2 126 920
Andra långfristiga fordringar	103 599	103 599	5 000
	846 988	723 546	2 131 920
Summa anläggningstillgångar	15 279 187	5 699 457	6 968 002
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter	21 043 720	7 218 857	9 909 552
Varor under tillverkning****	4 861 263	-	-
Förskott till leverantörer	1 263 474	340 120	71 572
	27 168 457	7 558 977	9 981 124
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	11 328 825	11 517 014	18 374 081
Aktuella skattefordringar	0	23 067	0
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	8 243 030	14 218 976	3 904 311
Övriga fordringar	1 069 620	26 819	46 799
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 637 355	646 205	695 438
	22 278 830	26 432 081	23 020 629
Kassa och bank	6 777 468	7 804 988	2 477 385
Summa omsättningstillgångar	56 224 755	41 796 046	35 479 138
SUMMA TILLGÅNGAR	71 503 942	47 495 503	42 447 140

* Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2020.

** Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2020, med hänsyn till att bolaget inte tidigare upprättat koncernredovisning. Redovisningen för moderbolaget presenteras längre ned.

*** Informationen kommer från Bolagets kvartalsrapport för perioden januari – september 2021.

**** Post endast i delårsrapporten för januari – september 2021.

KONCERNENS BALANSRÄKNING FORTS.

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2021-09-30*** Ej reviderad	2020-12-31* Reviderad	2019-12-31** Reviderad
Eget kapital			
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>			
Aktiekapital	500 000	50 000	50 000
Annat eget kapital inklusive årets resultat	30 305 071	20 244 286	12 702 883
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	30 805 071	20 294 286	12 752 883
Summa eget kapital	30 805 071	20 294 286	12 752 883
Avsättningar****			
Avsättningar för uppskjuten skatt****	1 202 852	-	-
Övriga avsättningar****	5 150 000	-	-
	6 352 852	-	-
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 885 186	4 376 825	4 483 360
Skulder till koncernföretag	0	3 107 820	3 900 907
	3 885 186	7 484 645	8 384 267
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	816 680	525 229	399 996
Leverantörsskulder	8 996 978	5 161 757	10 810 499
Aktuella skatteskulder	3 095 731	491 745	308 107
Skulder till moderföretag****	2 592 055	-	-
Övriga skulder	4 498 143	5 961 852	3 862 706
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	5 229 771	2 897 187	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 231 475	4 678 802	5 928 682
	30 460 833	19 716 572	21 309 990
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	71 503 942	47 495 503	42 447 140

* Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2020.

** Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2020, med hänsyn till att bolaget inte tidigare upprättat koncernredovisning. Redovisningen för moderbolaget presenteras längre ned.

*** Informationen kommer från Bolagets kvartalsrapport för perioden januari – september 2021.

**** Post endast i delårsrapporten för januari – september 2021.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2021-01-01 - 2021-09-30*** 9 mån Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-09-30*** 9 mån Ej reviderad	2020-01-01 -2020-12-31* 12 mån Reviderad	2018-07-01 - 2019-12-31** 18 mån Reviderad
Resultat efter finansiella poster	12 714 044	5 529 823	9 073 375	-7 436 886
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	1 011 410	0	606 713	1 147 734
Betald skatt	209 092	-308 107	160 571	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 934 546	5 221 716	9 840 659	-6 289 152
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager och pågående arbeten	-19 189 480	2 374 730	2 422 147	-4 329 582
Förändring kundfordringar****	-	-	6 857 067	-12 419 244
Förändring av kortfristiga fordringar	5 371 075	2 435 233	-10 245 452	696 571
Förändring leverantörsskulder****	-	-	-5 648 742	7 622 390
Förändring av kortfristiga skulder	1 206 087	-5 595 749	3 871 686	4 466 237
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 322 288	4 435 930	7 097 365	-10 252 779
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar****	-	-	0	-319 280
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-209 626	-328 020	-756 541	-307 975
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 253 140	0	10 000	0
Investering i dotterföretag*****	-1 731 116	0	-	-
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-123 599	-123 599	-5 000
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar****	-	-	0	22 683
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-687 602	-451 619	-870 140	-609 572
Finansieringsverksamheten				
Erhållna aktieägartillskott****	-	-	0	11 000 000
Upptagna lån****	-	-	0	1 700 907
Amortering av lån	-1 662 146	-940 357	-899 622	-599 994
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 662 146	-940 357	-899 622	12 100 913
Årets kassaflöde	-1 027 520	3 043 954	5 327 603	1 238 562
Likvida medel vid årets början				
Likvida medel vid årets början	7 804 988	2 477 385	2 477 385	1 238 823
Likvida medel vid årets slut	6 777 468	5 521 339	7 804 988	2 477 385

* Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2020.

** Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2020, med hänsyn till att bolaget inte tidigare upprättat koncernredovisning. Redovisningen för moderbolaget presenteras längre ned.

*** Informationen kommer från Bolagets kvartalsrapport för perioden januari – september 2021.

**** Ej post i delårsrapporten för januari – september 2021.

***** Post endast i delårsrapporten för januari – september 2021.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2021-01-01 - 2021-09-30*** 9 mån Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-09-30*** 9 mån Ej reviderad	2020-01-01 -2020-12-31* 12 mån Reviderad	2018-07-01 - 2019-12-31** 18 mån Reviderad
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	59 784 105	40 805 280	96 565 848	35 562 718
Övriga rörelseintäkter	616 617	49 461	109 581	192 126
	60 400 722	40 854 741	96 675 429	35 754 844
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror****, *****	-	-	-	-20 446 588
Råvaror och förnödenheter*****	-57 518 398	-40 495 579	-96 213 545	-
Övriga externa kostnader	-216 625	-12 190	-90 425	-7 357 231
Personalkostnader	18 043	-7 032	-12 656	-7 738 110
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar*****	-	-	0	-52 705
Övriga rörelsekostnader	0	-77 774	-78 184	-13 108
	-57 716 980	-40 592 575	-96 394 810	-35 607 742
Rörelseresultat	2 683 742	262 166	280 619	147 102
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggnings-tillgångar****, *****	-	-	-	0
Resultat från andelar i koncernföretag*****	0	0	4 500 000	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	366 088	85 622	127 590	63 680
Räntekostnader och liknande resultatposter	-127 276	-91 399	-91 399	-160 307
	238 812	-5 777	4 536 191	-96 627
Resultat efter finansiella poster	2 922 554	256 389	4 816 810	50 475
Bokslutsdispositioner	0	0	-324 542	-278 659
Resultat före skatt	2 922 554	256 389	4 492 268	-228 184
Skatt på årets resultat	-602 115	-54 960	0	0
Årets resultat	2 320 439	201 429	4 492 268	-228 184

* Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2020.

** Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2018/2019

*** Informationen kommer från Bolagets kvartalsrapport för perioden januari – september 2021.

**** Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2020

***** Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2018/2019

***** Ej post i delårsrapporten för januari – september 2021.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	2021-09-30*** Ej reviderad	2020-12-31* Reviderad	2019-12-31** Reviderad
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer*****	-	0	10 000
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	7 950 000	800 000	1 200 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav****,*****	-	-	0
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag****	25 000	25 000	-
	7 975 000	825 000	1 200 000
Summa anläggningstillgångar	7 975 000	825 000	1 210 000
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror****,*****	-	-	321 800
Råvaror och förnödenheter****,*****	-	0	-
	-	0	321 800
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	5 200 641	3 488 453	11 016 142
Fordringar hos koncernföretag	7 345 698	11 849 461	1 651 398
Aktuella skattefordringar****	0	22 979	-
Upparbetad men ej fakturerad intäkt*****	-	0	366 900
Övriga fordringar	48 000	200	21 539
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	701 825	52 304	279 439
	13 296 164	15 413 397	13 335 418
Kassa och bank	1 407 799	1 388 350	1 247 211
Summa omsättningstillgångar	14 703 963	16 801 747	14 904 429
SUMMA TILLGÅNGAR	22 678 963	17 626 747	16 114 429

* Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2020.

** Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2018/2019

*** Informationen kommer från Bolagets kvartalsrapport för perioden januari – september 2021.

**** Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2020

***** Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2018/2019

***** Ej post i delårsrapporten för januari – september 2021.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING FORTS.

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2021-09-30*** Ej reviderad	2020-12-31* Reviderad	2019-12-31** Reviderad
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	500 000	50 000	50 000
	500 000	50 000	50 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust	10 601 215	6 558 947	4 567 132
Årets resultat	2 320 439	4 492 268	-228 184
	12 921 654	11 051 215	4 338 948
Summa eget kapital	13 421 654	11 101 215	4 388 948
Obeskattade reserver****,*****	-	-	0
Avsättningar			
Övriga avsättningar***	5 150 000	-	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	36 781	65 132	261 723
Skulder till koncernföretag	2 914 610	4 116 488	10 863 832
Aktuella skatteskulder	560 335	0	1 752
Övriga skulder	17 115	85 930	509 873
Fakturerad men ej upparbetad intäkt*****	535 588	2 197 982	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42 880	60 000	88 301
Summa kortfristiga skulder	4 107 309	6 525 532	11 725 481
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 678 963	17 626 747	16 114 429

* Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2020.

** Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2018/2019

*** Informationen kommer från Bolagets kvartalsrapport för perioden januari – september 2021.

**** Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2020

***** Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2018/2019

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	2021-01-01 - 2021-09-30*** 9 mån Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-09-30*** 9 mån Ej reviderad	2020-01-01 -2020-12-31* 12 mån Reviderad	2018-07-01 - 2019-12-31** 18 mån Reviderad
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	2 922 554	256 388	4 816 810	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	400 000	-
Betald skatt	-18 801	-1 752	-24 731	-
Resultat efter finansiella poster	2 903 753	254 636	5 192 079	-
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager och pågående arbeten	0	321 800	321 800	-
Förändring kundfordringar*****	-	-	7 527 689	-
Förändring av kortfristiga fordringar	2 094 254	6 875 796	-7 687 232	-
Förändring leverantörsskulder*****	-	-	-196 591	-
Förändring av kortfristiga skulder	-2 978 558	-8 241 919	-5 001 606	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 019 449	-789 687	156 139	-
Investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	10 000	10 000	-
Investering i dotterföretag*****	-2 000 000	0	-	-
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-25 000	-25 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 000 000	-15 000	-15 000	-
Årets kassaflöde	19 449	-804 687	141 139	-
Likvida medel vid årets början				
Likvida medel vid årets början	1 388 350	1 247 211	1 247 211	-
Likvida medel vid årets slut	1 407 799	442 524	1 388 350	-

* Informationen kommer från Bolagets årsredovisning för 2020.

** Bolaget redovisade inte kassaflödesanalys i årsredovisning för 2018/2019

*** Informationen kommer från Bolagets kvartalsrapport för perioden januari – september 2021.

**** Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2020

***** Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2018/2019

***** Ej post i delårsrapporten för januari – september 2021.

***** Post endast i delårsrapporten för januari – september 2021.

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt W5 Solutions tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. W5 Solutions bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom W5 Solutions har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nettoomsättning inkluderar inte Bolagets aktiverade kostnader, dessa redovisas bland övriga intäkter i resultaträkningen.

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning

Intäkter från sålda varor och utförda tjänster som ingår i Bolagets normala verksamhet med avdrag för lämnade rabatter, mervärdesskatt och annan skatt som är direkt knuten till omsättningen.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella poster definieras som rörelseresultat adderat med finansiella intäkter subtraherat med finansiella kostnader. Nyckeltalet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets operativa verksamhet.

Balansomslutning

Balansomslutningen definieras som summan av Bolagets tillgångar, alternativt summan av skulderna och det egna kapitalet. Nyckeltalet är avsett att ge en bild av vad Bolagets tillgångar och skulder uppgår till.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. W5 Solutions använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet eftersom det visar hur stor del av tillgångarna som finansierats via eget kapital och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.

(TSEK)	2021-01-01 - 2021-09-30 9 mån	2020-01-01 - 2020-09-30 9 mån	2020-01-01 - 2020-12-31 12 mån	2018-07-01 - 2019-12-31 18 mån
Nettoomsättning*	76 282	68 142	113 991	75 091
Resultat efter finansiella poster*	12 714	5 098	9 073	-7 437
Balansomslutning*	71 504	39 587	47 496	42 447
Soliditet (%)**	43	42	43	30

*Informationen är hämtad från reviderade årsredovisningar och icke reviderad kvartalsrapport. Beloppen är dividerade med 1 000.

** Informationen är hämtad från reviderade årsredovisningar och icke reviderad kvartalsrapport, se avstämningsstabell nedan. Beloppen är dividerade med 1 000.

Avstämningsstabell för soliditet (TSEK)

	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital	30 805	16 737	20 294	12 703
./ Summa tillgångar	71 504	39 587	47 496	42 447
Soliditet	43 %	42 %	43 %	30 %

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolagets styrelse har för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämma och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet.

LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 11 februari 2021 beslutades om en uppdelning (split) av Bolagets aktier i syfte att uppnå ett ändamålsenligt antal aktier inför Noteringen, varigenom en befintlig aktie i Bolaget delades i 20 000 aktier (aktiesplit 20 000:1). Efter den genomförda uppdelningen ökade antalet aktier i Bolaget från 500 aktier till 10 000 000 aktier. Vid extra bolagsstämma den 11 februari 2021 beslutades även om en fondemission varigenom Bolagets aktiekapital ökade med 450 000 SEK. Efter den genomförda fondemissionen uppgick Bolagets aktiekapital till 500 000 SEK.

Utöver ovan nämnda beslut har inga förändringar i Bolagets aktiekapital skett sedan Bolaget bildades 2014. Enligt W5 Solutions bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 aktier. Per den 1 januari 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 50 000 SEK fördelat på 500 aktier och per den 31 december 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 50 000 SEK fördelat på 500 aktier. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 500 000 SEK fördelat på totalt 10 000 000 aktier. Varje aktie i W5 Solutions har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats enligt svensk rätt. Samtliga aktier är av samma slag.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande. Per dagen för Prospektet finns det inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget utöver vad som framgår i nedanstående tabell. Informationen i tabellen baseras på antagandet att Erbjudandet fulltecknas.

Aktieägare	Aktieägande före Erbjudandet		Aktieägande efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Aktieägande efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal aktier	Andel (%)	Antal aktier	Andel (%)	Antal aktier	Andel (%)
Swedish Defense Group AB	5 210 004	52,1	5 210 004	45,7	5 210 004	44,9
Cajory Defence AB	1 430 000	14,3	1 530 000*	13,4	1 530 000*	13,2
DT2W Invest AB	1 430 000	14,3	1 470 000	12,9	1 470 000	12,7
MSE Holding AB	1 430 000	14,3	1 430 000	12,5	1 430 000	12,3
Övriga	499 996	5	1 759 996	15,4	1 959 996	16,9
Totalt	10 000 000	100 %	11 400 000	100 %	11 600 000	100 %

*Innefattar 100 000 aktier innehavda av Cajory AB.

Huvudägare

Per dagen för Prospektet äger Swedish Defense Group AB (som ägs av DT2W Invest AB (kontrollerat av Bolagets styrelseledamot och vice verkställande direktör Robert Dahlquist), Cajory Defence AB (kontrollerat av Bolagets styrelseledamot Jonas Rydin tillsammans med en till honom närstående person) och MSE Holding AB), DT2W Invest AB, Cajory Defence AB och MSE Holding AB ("Huvudägarna") 9 500 004 aktier motsvarande cirka 95 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Efter Erbjudandet kommer Huvudägarnas innehav i Bolaget att uppgå till 83,1 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.³⁶ Således kommer Huvudägarna även efter genomförandet av Erbjudandet ha möjlighet att utöva ett betydande inflytande över Bolaget och en väsentlig kontroll över frågor som Bolagets aktieägare röstar om, inklusive bland annat utdelning på aktierna, godkännande av resultat- och balansräkning, val och avsättande av styrelseledamöter, kapitalökningar, minskningar av aktiekapitalet och ändringar av Bolagets bolagsordning. Detta innebär att andra aktieägares möjlighet att utöva inflytande i Bolaget genom deras rösträtt kan vara begränsad. För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas följer Bolaget tillämpliga regler för bolagsstyrning, vilka återfinns bland annat i aktiebolagslagen (2005:551) och Nasdaq First Norths regelverk för emittenter. Genom att följa sådana regler säkerställer Bolaget att en god bolagsstyrning upprätthålls där ansvaret är tydligt fördelat mellan ägare, styrelse och bolagsledning.

36. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen för W5 Solutions känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Enligt avtal som ingicks i samband med bildandet av Koncernen kan Swedish Defense Group AB under vissa förutsättningar komma att bli skyldigt att erlagga tilläggsköpeskilling till DT2W Invest AB, MSE Holding AB och Cajory Defence AB. Sådan tilläggsköpeskilling kan komma att erläggas genom att Swedish Defense Group AB överlåter aktier i W5 Solutions till DT2W Invest AB, MSE Holding AB och Cajory Defence AB. Utöver vad som nämnts ovan finns det, såvitt styrelsen för W5 Solutions känner till, inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Såvitt styrelsen för W5 Solutions känner till finns inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förhindras. W5 Solutions har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

KONVERTIBLER OCH TECKNINGSOPTIONER M.M.

Vid tidpunkten för Prospektet finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Bolaget.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEKONFLIKTER

Som framgår i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" ovan har ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och köpoptioner. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall någon sådant bolag ingår

affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar.

Utöver vad som framgår ovan och i avsnittet "Transaktioner med närstående" föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot W5 Solutions och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under räkenskapsåret 2018/2019 köpte Koncernen konsulttjänster för 298 TSEK, relaterade till strategisk rådgivning från Lambda Consulting AB vari Bolagets styrelseledamot Peter Lundberg äger samtliga aktier tillsammans med till honom närstående person.

Under räkenskapsåret 2018/2019 köpte Koncernen konsulttjänster för 572 TSEK, avseende uppdrag som tillförordnad marknadschef från Cajory Management AB vari Bolagets styrelseledamot Jonas Rydin äger samtliga aktier tillsammans med till honom närstående person.

Under räkenskapsåret 2018/2019 köpte Koncernen konsulttjänster för 53 TSEK, relaterade till rådgivning i bland annat finansiella frågor från Kaiser Capital AB vari Bolagets styrelseledamot Stefan Kaiser äger samtliga aktier.

Under räkenskapsåret 2018/2019 köpte Koncernen konsulttjänster för 600 TSEK, relaterade till rådgivning i bland annat organisatoriska, personalrelaterade och marknadsrelaterade frågor från Cibet AB vari Bolagets styrelseordförande Anders Lundström äger samtliga aktier.

Under räkenskapsåret 2018/2019 köpte Koncernen varor för 6 412 TSEK från MR Targets AB vari Bolagets styrelseledamot Jonas Rydin är delägare och Bolagets styrelseledamot och vice verkställande direktör Robert Dahlquist är delägare. Inköpen avsåg huvudsakligen olika typer av skjutmål, såsom fallmål och rälmål samt reservdelar till dessa.

Under räkenskapsåret 2020 köpte Koncernen konsulttjänster för 352 TSEK, relaterade till strategisk rådgivning från Lambda Consulting AB vari Bolagets styrelseledamot Peter Lundberg äger samtliga aktier tillsammans med till honom närstående person.

Under räkenskapsåret 2020 köpte Koncernen konsulttjänster för 681 TSEK, avseende uppdrag som tillförordnad marknadschef från Cajory Management AB vari Bolagets styrelseledamot Jonas Rydin äger samtliga aktier tillsammans med till honom närstående person.

Under räkenskapsåret 2020 köpte Koncernen konsulttjänster för 190 TSEK, relaterade till rådgivning i bland annat finansiella frågor från Kaiser Capital AB vari Bolagets styrelseledamot Stefan Kaiser äger samtliga aktier.

Under räkenskapsåret 2020 köpte Koncernen konsulttjänster för 535 TSEK, relaterade till rådgivning i bland annat organisatoriska, personalrelaterade och marknadsrelaterade frågor från Cibet AB vari Bolagets styrelseordförande Anders Lundström äger samtliga aktier.

Under räkenskapsåret 2020 köpte Koncernen varor för 10 372 TSEK från MR Targets AB vari Bolagets styrelseledamot Jonas Rydin är delägare och Bolagets styrelseledamot och vice verkställande direktör Robert Dahlquist är delägare. Inköpen avsåg huvudsakligen olika typer av skjutmål, såsom fallmål och räls mål samt reservdelar till dessa.

Under räkenskapsåret 2020 köpte Koncernen tjänster avseende IT för 193 TSEK från Alkemit AB vari Bolagets styrelseledamot Jonas Rydin är styrelseledamot.

Under perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet har Koncernen köpt konsulttjänster för 417 TSEK, relaterade till strategisk rådgivning från Lambda Consulting AB vari Bolagets styrelseledamot Peter Lundberg äger samtliga aktier tillsammans med en till honom närstående person.

Under perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet har Koncernen köpt konsulttjänster för 851 TSEK, avseende uppdrag som tillförordnad marknadschef från Cajory Management AB vari Bolagets styrelseledamot Jonas Rydin äger samtliga aktier tillsammans med till honom närstående person.

Under perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet har Koncernen köpt konsulttjänster för 247 TSEK, relaterade till rådgivning i bland annat finansiella frågor från Kaiser Capital AB vari Bolagets styrelseledamot Stefan Kaiser äger samtliga aktier.

Under perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet har Koncernen köpt konsulttjänster för 427 TSEK, relaterade till rådgivning i bland annat organisatoriska,

personalrelaterade och marknadsrelaterade frågor från Cibet AB vari Bolagets styrelseordförande Anders Lundström äger samtliga aktier.

Under perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet har Koncernen köpt varor för 2 199 TSEK från MR Targets AB vari Bolagets styrelseledamot Jonas Rydin är delägare och Bolagets styrelseledamot och vice verkställande direktör Robert Dahlquist är delägare. Inköpen avsåg huvudsakligen olika typer av skjutmål, såsom fallmål och räls mål samt reservdelar till dessa.

Utöver ovan och vad som anges i avsnitten "Styrelse och ledande befattningshavare" och "Väsentliga avtal – Förvärv av MSE Omnifinty AB" har det under tiden för den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till dagen för Prospektet inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående. Samtliga väsentliga transaktioner med närstående har enligt Bolagets bedömning ingåtts på affärsmässiga villkor.

Bolagets omsättning under räkenskapsåren 2018/2019 och 2020 samt under perioden 1 januari 2021 till och med 30 september 2021, har sammanlagt uppgått till cirka 279 MSEK.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Koncernen har ingått under det senaste året, med undantag för sådana avtal som ingåtts inom den löpande verksamheten.

Förvärv av MSE Omnifinty AB

Den 4 juni 2021 ingick Bolaget ett överlåtelseavtal om, och genomförde ett förvärv av, samtliga aktier i MSE Omnifinty AB (nuvarande W5 Omnifinty AB) ("**W5 Omnifinty**"). Aktierna i W5 Omnifinty förvärvades från bland andra MSE Holding AB, vari Bolagets styrelseordförande Anders Lundström var styrelseledamot, och som innehade en tredjedel av aktierna i Swedish Defense Group AB.³⁷ Köpeskillingen för samtliga aktier uppgick till 2 000 000 kronor. Utöver köpeskillingen har parterna kommit överens om en tilläggsköpeskillning, vilken innebär att 515 000 kronor per sålt och levererat Omnideck från och med tillträdesdagen till och med 31 december 2025 ska utgå till säljarna. Om Bolaget överlåter Omnifinty till en tredje part innan 31 december 2025 ska Bolaget till säljarna erlagga ersättning motsvarande tio stycken sålda och levererade Omnideck.

37. Uppgifterna avser förhållandena per dagen för förvärvet. Per dagen för förvärvet ägde Swedish Defense Group AB samtliga aktier i Bolaget.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av följande handlingar finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.w5solutions.com, och kan under samma period granskas på Bolagets kontor (Jakobsdalsvägen 19, 131 52 Nacka Strand) under ordinarie kontorstid.

- W5 Solutions uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis)
- W5 Solutions bolagsordning

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



– EN TRYGGARE
MORGONDAG

W5 SOLUTIONS AB
Jakobsdalsvägen 19
131 52 Nacka Strand

Box 1156
131 26 Nacka Strand

+46 8 650 08 88
info@w5solutions.com

