



ELLWEE

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ELLWEE AB (PUBL)

FÖRETRÄDESEMISSION

20 APRIL 2022

TECKNINGSPERIOD 28 APRIL - 12 MAJ 2022



Som aktieägare i ELLWEE AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter. Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 12 maj, eller senast den 9 maj sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier. Observera att för att kunna sälja teckningsrätter måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer ("Legal Entity Identifier") eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID). Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare. Observera även att det är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Distribution av Prospektet och teckning av aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 20 april 2022. Förutsatt att Prospektet vid behov kompletteras med tillägg är Prospektet giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

eminova
PARTNERS

VIKTIG INFORMATION

Visa definitioner

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats med anledning av den förestående emissionen i ELLWEE AB (publ) om högst 374 388 620 aktier som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. I detta dokument gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "ELLWEE" eller "Bolaget" avses ELLWEE AB (publ), organisationsnummer 559213-3739. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier i enlighet med villkoren i Prospektet. Med "Övertilldelningsemissionen" avses den emission som styrelsen kan komma att besluta om med stöd av bemyndigande för det fall Erbjudandet övertecknas. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisningarna till "SEK" avser svenska kronor. Med "USD" avses amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Om Prospektet

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

ELLWEE har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av ELLWEE har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. ELLWEE förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i aktier är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerares fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av ELLWEE och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informa-

tionen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av ELLWEE och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i ELLWEEs verksamhet efter nämnda dag.

Rådgivare och emissionsinstitut

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

Framåtriktad information och marknadsinformation

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

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

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

Presentation av finansiell information

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	13
VERKSAMHETS- OCH MARK- NADSÖVERSIKT	15
RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE	29
RISKFAKTORER	30
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	35
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	37
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	42
FINANSIELL INFORMATION	45
ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	69
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	75

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

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

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

INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING:

- ELLWEEs årsredovisning för räkenskapsåret 2020 (resultaträkning s. 4, balansräkning s. 5-6, kassaflödesanalys s.7, revisionsberättelse s. 33-35).¹
 - ELLWEEs årsredovisning för räkenskapsåret 2021 (resultaträkning s. 4, balansräkning s. 5-6, kassaflödesanalys s.7, revisionsberättelse s. 35-37).²
 - ELLWEEs delårsrapport för kvartal 1 2022 (resultaträkning s. 11, balansräkning s. 12, kassaflödesanalys sida 14).³
 - EW Fritid AB:s reviderade årsredovisning för 2020 (resultaträkning s. 5, balansräkning s. 6-7, kassaflödesanalys s. 9, noter s. 10-18, revisionsberättelse s. 20-21).⁴
 - Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB:s reviderade årsredovisning för 2020 (resultaträkning s. 4, balansräkning s. 5-6, kassaflödesanalys s. 7, noter s. 8-16, revisionsberättelse s. 17-18).⁵
 - Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB:s reviderade årsredovisning för 2021 (resultaträkning s. 5, balansräkning s. 6-7, kassaflödesanalys s. 8, noter s. 9-17, revisionsberättelse s. 18-19)⁶
-

¹ <https://storage.mfn.se/5f8637b2-7a43-4df7-88b0-c1323996d235/arsredovisning-2020.pdf>

² <https://storage.mfn.se/9bd1fbdc-219d-48cf-b81e-1c11e5483abd/ellwee-ab-arsredovisning-2021-inkl-revisionsberattelse.pdf>

³ <https://storage.mfn.se/0278a97d-3e3c-43fb-81bc-19177881eb7d/delarsrapport-kvartal-1-2022.pdf>

⁴ https://ellweegroup.com/wp-content/uploads/2022/04/EW-Fritid_Arsredovisning_2020-12-31.pdf

⁵ <https://ellweegroup.com/wp-content/uploads/2022/04/Alsike-Maskin-201231-Arsredovisning.pdf>

⁶ <https://ellweegroup.com/wp-content/uploads/2022/04/Alsike-Maskin-211231-Arsredovisning.pdf>

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 – INLEDNING OCH VARNINGAR

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i ELLWEE med ISIN-kod SE0015221221.
1.2	Emittent	Bolagets firma är ELLWEE AB (publ), org. nr. 559213-3739, och LEI-kod 549300UYJUX7755Y-PG41. Representanter för Bolaget går att nå per e-post jim.larsson@ellwee.com, per telefo på 0520-528 900 samt på besöksadressen Kardanvägen 38, 461 38 Trollhättan. Bolagets hemsida är www.ellweegroup.com .
1.3	Behörig myndighet	Behörig myndighet är Finansinspektionen, som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, på postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt via hemsidan www.fi.se .
1.4	Datum för godkännande	Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 20 april 2022.
1.5	Varning	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet.</p> <p>Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar omfattar de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningen, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent i jämförelse med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	<p>ELLWEE AB är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 26 juli 2019. ELLWEEs verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Trollhättans kommun.</p> <p>ELLWEEs huvudverksamhet är att, direkt eller indirekt genom dotterbolag, utföra försäljning och utveckling av elfordon, tillverkning och export av elfordon och tillbehör samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets verkställande direktör är Jim Larsson.</p> <p>Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rätts- subjekt. Nedan visas Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 december 2021 och därefter kända förändringar.</p> <table border="1"><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Ägarandel röster och kapital, %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Nordnet Bank AB</td><td>33 503 133</td><td>42,2 %</td></tr><tr><td>Avanza Bank AB</td><td>17 848 423</td><td>22,5 %</td></tr><tr><td>Skandinaviska Enskilda Banken AB</td><td>14 021 538</td><td>17,7 %</td></tr><tr><td>Swedbank AB</td><td>4 615 858</td><td>5,8 %</td></tr><tr><td>Nordea Bank ABP</td><td>4 384 114</td><td>5,5 %</td></tr><tr><td>Övriga</td><td>5 042 188</td><td>6,3 %</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>79 415 768</td><td>100,00</td></tr></tbody></table>	Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel röster och kapital, %	Nordnet Bank AB	33 503 133	42,2 %	Avanza Bank AB	17 848 423	22,5 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB	14 021 538	17,7 %	Swedbank AB	4 615 858	5,8 %	Nordea Bank ABP	4 384 114	5,5 %	Övriga	5 042 188	6,3 %	Totalt	79 415 768	100,00											
Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel röster och kapital, %																																			
Nordnet Bank AB	33 503 133	42,2 %																																			
Avanza Bank AB	17 848 423	22,5 %																																			
Skandinaviska Enskilda Banken AB	14 021 538	17,7 %																																			
Swedbank AB	4 615 858	5,8 %																																			
Nordea Bank ABP	4 384 114	5,5 %																																			
Övriga	5 042 188	6,3 %																																			
Totalt	79 415 768	100,00																																			
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)</p> <table border="1"><thead><tr><th></th><th>Reviderat 2021</th><th>Reviderat 2020</th><th>Ej reviderat 1/1-31/3 2022</th><th>Ej reviderat 1/1-31/3 2021</th></tr></thead><tbody><tr><td>TOTALA INTÄKTER</td><td>31 145</td><td>2 401</td><td>28 436</td><td>2 486</td></tr><tr><td>RÖRELSERESULTAT</td><td>-35 439</td><td>-21 252</td><td>-9 352</td><td>-9 532</td></tr><tr><td>PERIODENS RESULTAT</td><td>-39 878</td><td>-21 944</td><td>-9 916</td><td>-10 230</td></tr></tbody></table> <p>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)</p> <table border="1"><thead><tr><th></th><th>Reviderat 2021</th><th>Reviderat 2020</th><th>Ej reviderat 31/3 2022</th><th>Ej reviderat 31/3 2021</th></tr></thead><tbody><tr><td>SUMMA TILLGÅNGAR</td><td>112 320</td><td>34 838</td><td>137 945</td><td>57 656</td></tr><tr><td>SUMMA EGET KAPITAL</td><td>43 949</td><td>26 051</td><td>34 066</td><td>35 627</td></tr></tbody></table>		Reviderat 2021	Reviderat 2020	Ej reviderat 1/1-31/3 2022	Ej reviderat 1/1-31/3 2021	TOTALA INTÄKTER	31 145	2 401	28 436	2 486	RÖRELSERESULTAT	-35 439	-21 252	-9 352	-9 532	PERIODENS RESULTAT	-39 878	-21 944	-9 916	-10 230		Reviderat 2021	Reviderat 2020	Ej reviderat 31/3 2022	Ej reviderat 31/3 2021	SUMMA TILLGÅNGAR	112 320	34 838	137 945	57 656	SUMMA EGET KAPITAL	43 949	26 051	34 066	35 627
	Reviderat 2021	Reviderat 2020	Ej reviderat 1/1-31/3 2022	Ej reviderat 1/1-31/3 2021																																	
TOTALA INTÄKTER	31 145	2 401	28 436	2 486																																	
RÖRELSERESULTAT	-35 439	-21 252	-9 352	-9 532																																	
PERIODENS RESULTAT	-39 878	-21 944	-9 916	-10 230																																	
	Reviderat 2021	Reviderat 2020	Ej reviderat 31/3 2022	Ej reviderat 31/3 2021																																	
SUMMA TILLGÅNGAR	112 320	34 838	137 945	57 656																																	
SUMMA EGET KAPITAL	43 949	26 051	34 066	35 627																																	

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(TSEK)	Reviderat 2021	Reviderat 2020	Ej reviderat 1/1-31/3 2022	Ej reviderat 1/1-31/3 2021
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-51 034	-28 356	-4 263	-18 116
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-17 104	-13 608	-3 292	-948
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	73 993	47 850	23 586	36 328

NYCKELTAL I SAMMANDRAG

(MSEK)	Ej reviderat 2021-12-31	Ej reviderat 2020-12-31	Ej reviderat 2022-03-31	Ej reviderat 2021-03-31
NETTOOMSÄTTNING	28,9	1,5	28	1,9
BRUTTORESULTAT	3,6	-0,2	5,1	0,1
BRUTTOMARGINAL (%)	12,6%	-12%	18,5%	6,4%
RÖRELSERESULTAT	-35,4	-21,3	-9,4	-9,5
PERIODENS RESULTAT	-39,9	-21,9	-9,9	-10,2
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	43,9	26,1	34,1	35,6
NETTOSKULDSÄTTNING	10,9	-5,3	20,2	-5,0
KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET	-51,0	-28,4	-4,3	-18,1
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	11,7	5,9	27,8	21,9

PROFORMAREDOVISNING FÖR 2021 I SAMMANDRAG (TSEK)

TOTALA INTÄKTER	560 917
RÖRELSERESULTAT	-20 356
PERIODENS RESULTAT	-28 988
SUMMA TILLGÅNGAR	273 686
SUMMA EGET KAPITAL	70 949

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Beroende av leverantörer: Vid ett uppbrott i samarbete med leverantörer finns risk att Bolaget behöver lägga resurser på att etablera nya samarbeten. Det föreligger risk att en etablering av nya leverantörer blir mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Om Bolaget inte lyckas bibehålla eller skapa nya relationer med nya leverantörer kan Bolagets verksamhet, produktionstakt av elfordon och försäljning av rekreationsfordon och entreprenadmaskiner påverkas negativt, vilken i förlängningen skulle påverka hämma Bolagets expensionsplaner och tillväxt samt påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Produktansvar: Bolaget kan komma att bli inblandat i produktansvarstvister eller utredning av Bolaget som, oavsett om de är befogade eller inte, kan vara kostsamma att bestrida eller efterleva och kan ta ledningens uppmärksamhet och i värsta fall leda till höga ersättningskostnader.

Expansion genom förvärv: Det finns risk att förväntade synergier, i termer av värdeskapande för Koncernen, genom förvärven av EW Fritid AB och Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB, såväl som vid framtida förvärv inte realiserar. Det finns även en risk att den legala, finansiella eller kommersiella genomlysningen av ett bolag som sedermera förvärfas är otillräcklig eller att målbolaget undanhåller väsentlig information som innebär att förvärvet inte är i linje med Bolagets förväntningar. Vidare finns risk för kulturella krockar och intressekonflikter vid förvärv. Till exempel kan det vid framtida eventuella internationella förvärv vara svårare att samkordinera med språkbarriärer eller normer. För det fall någon av dessa risker förverkligas kan det innebära att hela eller delar av det investerade kapitalet går förlorat eller inte genererar den avkastning Bolaget förväntar sig, vilket skulle påverka Koncernens verksamhet, omsättning och resultat negativt.

Produkt- och marknadsutveckling: Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, till exempel med avseende på kostnader och kvalitet eller skulle en tillfredsställande efterfrågan på Bolagets produkter inte kunna uppnås skulle det kunna komma att väsentligen påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av nyckelpersoner: Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsen och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och/eller att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. En förlust av en eller flera nyckelpersoner medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Konkurrens: Om Bolaget utsätts för ökad konkurrens, exempelvis genom att Bolagets konkurrenter utvecklar ny teknik som överträffar Bolagets eller avsätter mer kapital till investeringar i produktutveckling, marknadsföring och försäljning eller om nya aktörer tar marknadsandelar från Bolaget kan detta ha en negativ påverkan på Bolagets orderingång och försäljning samt i förlängningen Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till covid-19: Avseende Bolagets produktion av elfordon har Bolaget upplevt vissa störningar i förhållande till sina leverantörer i Kina såväl som leveranserna till Bolagets kunder i USA på grund av pandemin. Liknande produktionsproblem upplevs av Bolagets leverantörer av rekreativfordon och entreprenadmaskiner, vilket indirekt påverkar Bolaget. Pandemin har också påverkat många företag och organisationer världen över, vilket gör att köpkraften är osäker för flera potentiella kunder och marknader. Pandemin har resulterat i inställda utställningar och affärsresor, vilka hade kunnat bidra till en ökad orderstock och försäljning på befintliga och nya marknader. En utdragen pandemi kan således få en negativ inverkan på Bolagets produktion, leveranser och efterfrågan på Bolagets produkter samt i förlängningen Bolagets försäljning och intäkter.

Kort verksamhetshistorik som operativt företag: Bolaget befinner sig i inledningen av sin kommersialiseringsfas av elfordon samt har i sin affärsinriktning en relativt kort historik att falla tillbaka på. De kortvariga relationer som Bolaget har med sina leverantörer, distributörer och samarbetspartners avseende elfordonen är relativt nyetablerade och kan därför vara svåra att utvärdera. Detta kan även försvåra Bolagets möjligheter att träffa avtal med förmånliga villkor. Dessa faktorer skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Exponering mot handelsrestriktioner: Handelsrestriktioner införda genom lagar, policys, åtgärder, kontroller eller andra handlingar från myndigheter i de länder där Bolaget är verksamt eller i länder där Bolaget kan komma att vara verksamt i framtiden, samt sanktioner eller andra åtgärder från organisationer och sammanslutningar såsom EU och FN, kan begränsa Bolagets verksamhet, försena eller förhindra planerade investeringar eller på annat sätt påverka Bolagets finansiella resultat negativt.

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

Finansieringsbehov och kapital: För det fall förestående företrädesemission inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva skjuta på de kapitalkrävande expansionsplanerna. Skulle Bolagets marknad utvecklas sämre än Bolagets förväntningar kan Bolaget få ett högre kapitalbindande lager än förväntat. Vidare är Bolagets strategi om förvärvsdriven tillväxt kapitalkrävande. Slutligen föreligger en risk för att försening av marknadsgenombrott avseende Bolagets elfordon innebärande resultatförsämringar för Bolaget, vilket skulle kunna leda till att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, något som i förlängningen skulle innebära försenad eller utebliven kommersialisering av nya produkter och minskade intäkter.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenad med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Allmän information I enlighet med föreliggande Erbjudande omfattar emissionen högst 374 388 620 aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 74,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader.</p> <p>De aktier Erbjudandet avser emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i SEK. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015221221. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda.</p> <p>Rösträtt Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Företrädesrätt till nya aktier m.m. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> <p>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie av Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarnas fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.</p> <p>Utdelningspolicy Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. ELLWEE befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för ELLWEE att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.</p>
3.2	Plats för handel	<p>ELLWEEs aktier är upptagna till handel på First North, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet avses att tas upp till handel på First North i samband med att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket.</p>
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	<p>Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Utspädning genom framtida nyemissioner: Genomförs emissioner till andra investerare än befintliga ägare minskar detta innehavarens proportionella ägande och röststyrka i Bolaget och även deras resultat per aktie. Om emissionerna genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådan utspädningen vara betydande. Nyemissioner kan även komma att genomföras till ett rabatterat pris jämfört med marknadspriset för Bolagets aktier, vilket kan ha en negativ inverkan på marknadskursens utveckling. Om ovanstående risker realiserats skulle det medföra en negativ påverkan på aktiekursen samt medföra en utspädning av befintliga aktieägares innehav.</p> <p>Utdelning: Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.</p> <p>Handelsplats: En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market är normalt sett mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.</p>

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter Den som på avstämningsdagen 26 april 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller trettio (33) teckningsrätter för varje innehavd aktie. Det krävs sju (7) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie.</p> <p>Emissionsbelopp & avstämningsdag Erbjudandet omfattar högst 374 388 620 aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 74,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 april 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 22 april 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 april 2022.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 0,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningstid Teckning av aktier ska ske från och med den 28 april 2022 till och med den 12 maj 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.</p> <p>Övertilldelningsemission Erbjudandet omfattar högst 374 388 620 aktier. I syfte att tillvarata eventuell överteckning av Erbjudandet kan styrelsen komma att besluta, med stöd av bemyndigande, om Övertilldelningsemissionen till tecknarna i Erbjudandet. Övertilldelningsemissionen uppgår till högst 25 000 000 aktier och genomförs till samma teckningskurs som i Erbjudandet. Vid fullteckning i Övertilldelningsemissionen kan Bolaget komma att tillföras högst cirka 5,0 MSEK.</p> <p>Handel med teckningsrätter (TR) Handel med teckningsrätter avses att ske på First North under perioden från och med den 28 april 2022 till och med den 9 maj 2022.</p> <p>Handel med betald tecknad aktie (BTA) Tecknade aktier benämns BTA till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 23 2022. Handel med BTA avses att ske på First North från den 28 april 2022 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.</p> <p>Teckning utan företrädesrätt Anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 28 april 2022 till och med den 12 maj 2022.</p> <p>Tilldelningsprinciper I det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning för teckning utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning sker då i följande ordning: I första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje och sista hand skall fördelningen ske till de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser.</p> <p>Utspädning Antalet aktier kommer vid fulltecknat Erbjudande att öka med 374 388 620 aktier från 79 415 768 aktier till 453 804 388 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 82,5 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket. Om därutöver Övertilldelningsemissionen genomförs och fulltecknas kommer antalet aktier totalt att öka med 399 388 620 aktier från 79 415 768 aktier till 478 804 388 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 83,4 procent.</p> <p>Uppskattade kostnader Bolagets totala emissionskostnader beräknas uppgå till maximalt cirka 8,5 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare, kontant garantiavvode och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.</p>
-----	--	---

4.2	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>Intresset för miljömedvetna transportmedel samt regionalt semesterland är stort och marknadspotentialen bedöms av Bolaget som stor de närmsta åren. ELLWEE har en väl positionerad anläggning i Uppsala med välkända varumärken av rekreationsfordon samt en väl positionerad premiumprodukt av mindre fyrhjulist eldrivet fordon med ett brett potentiellt användningsområde.</p> <p>ELLWEE antog under hösten 2021 en förvävsstrategi och Bolaget har den 15 mars 2022 avtalat om förvärv av det lönsamma bolaget Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB som bedriver handel med nya och begagnade husbilar, husvagnar och entreprenadmaskiner. Förvärvet bedöms av styrelsen ske på fördelaktiga villkor och är ytterligare ett steg i förvävsstrategin som tar ELLWEE närmare att bli en lönsam koncern. Bolaget ser synergieffekter i såväl operativa samordningsvinster som marknadssynergier med redan befintlig verksamhet. Förvärvet förstärker dels Bolagets position i Uppland inom rekreationsfordon, men breddar även Bolagets produkterbjudande till entreprenadfordon och transportfordon.</p> <p>Styrelsen vill samtidigt accelerera Bolagets satsning på ett mindre eldrivet fyrhjulist fordon, som är lagligt att framföra på allmän väg inom EU i 45 km/h, genom att under året färdigställa en slutlig produkt för kommersiell lansering och få en närvaro på marknaden inom det mycket breda användningsområde som slutprodukten bedöms ha.</p> <p>Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. För att kunna genomföra styrelsens expansionsplaner och bearbeta marknaderna har Bolaget ett behov av investeringskapital vilket är motiv för Erbjudandet.</p> <p>Nettolikviden kommer disponeras som följande:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 50 procent går till köpeskilling för förvärv av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB 2. 30 procent går till att återbetala tidigare upptagen lånefinansiering 3. 15 procent går till att stärka Bolagets finansiella ställning 4. 5 procent går till att färdigställa Bolagets fordon godkänd för att framföra på allmän väg i 45 km/h inom EU <p>Eventuell nettolikvid från Övertilldelningsemissionen kommer likt kapitaltillskottet från Företrädesemissionen att användas enligt den prioritetsordning av ändamål som följer ovan. Nettolikviden från Övertilldelningsemissionen kan maximalt uppgå till 5,0 MSEK.</p> <p>De emissionsgarantier som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 51,7 MSEK, motsvarande 69,0 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 23,2 MSEK, motsvarande 31,0 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Erbjudandet till 74,9 MSEK av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarandes 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov säkerställs är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar, nedläggning av viss verksamhet eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt.</p> <p>Väsentliga intressekonflikter</p> <p>Enligt Bolagets bedömning föreligger inga väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.</p>
-----	--	---

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

ANSVARIGA PERSONER

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

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

UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

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

västprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

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

KÄLLFÖRTECKNING

Alexandria Engineering Journal: "Why people choose gated communities: A Case study of Alexandria Metropolitan Area" - <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1110016818300723>

Bil och Bostad - Förhållandevis stabil marknad för husbilar och husvagnar - 2020 - <https://bilobostad.se/2020/06/17/forhallandevis-stabil-marknad-for-husbilar-och-husvagnar/>

BloombergNEF: "Electric Vehicle Outlook 2021" - <https://about.bnef.com/electric-vehicle-outlook/>

Businessinsider: "Here are the raw materials we need to fuel the electric car boom" - <https://www.businessinsider.com/materials-needed-to-fuel-electric-car-boom-2016-10?r=US&IR=T>

Fritidscenter - Förväntad ökad tillverkning av husbilar och husvagnar - 2021 <https://fritidscenter.se/nyheter/forvantad-okad-tillverkning-av-husbilar-och-husvagnar-2021>

IEA: "Global EV Outlook 2021" - <https://www.iea.org/reports/global-ev-outlook-2021>

IEEE Xplore: "Electric Vehicles in the concept of smart cities" - <https://ieeexplore.ieee.org/document/7266374>

Market Watch: "Golf Cart and Neighbourhood Electric Vehicle (NEV) Market Research Report 2021 - <https://www.market-watch.com/press-release/golf-cart-and-nev-market-research-report-2021-global-industry-analysis-and-demand-forecast-to-2030-2021-12-14>

MarketResearch: "Global Hotels & Resorts - Industry Market Research Report" - <https://www.marketresearch.com/IBIS-World-v2487/Global-Hotels-Resorts-Research-14835627/>

MarketsandMarkets: "Low-Speed Vehicle Market - Forecast to 2025" - <https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/north-america-low-speed-vehicle.asp>

MarketsAndMarkets: "Smart Cities Market by Smart Transportation - Global Forecast to 2023" - <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/smart-cities-market-542.html>

National Golf Foundation - Golf Around the World Report (2019) - <https://www.ngf.org/news/2019/02/ras-golf-around-the-world-report/>

NREL: "Electric Ground Support Equipment at Airports" - https://afdc.energy.gov/files/u/publication/egse_airports.pdf

Research Nester: "Golf Car Market Segmentation" - <https://www.researchnester.com/reports/golf-cart-market/1216>

ResearchAndMarkets: "Airport Ground Support Vehicles Market - Growth, Trends, and Forecast (2019-2024)" - <https://www.businesswire.com/news/home/20191202005920/en/Global-Airport-Ground-Support-Vehicles-Market-Forecast-to-2024---Tugs-Tractors-to-Experience-the-Highest-Growth-During-the-Forecast-Period---ResearchAndMarkets.com>

ResearchAndMarkets: "Golf Cart Market - Growth, Trends, and Forecast (2020 - 2025)" - <https://www.researchandmarkets.com/reports/5025607/golf-cart-market-growth-trends-and-forecast>

Statista: "Average number of people per household in the United States" - <https://www.statista.com/statistics/183648/average-size-of-households-in-the-us/>

Technavio: "Global Golf Cart Market 2020-2024" - <https://www.businesswire.com/news/home/20201111005652/en/The-Golf-Cart-Market-to-Grow-by-937.32-mn-During-2020-2024-Industry-Analysis-Market-Trends-Market-Growth-Opportunities-and-Forecast-Technavio>

U.S. Census Bureau "American Housing Survey" - <https://www.census.gov/newsroom/press-releases/2020/2019-american-housing-survey.html>

United States Association, Back2Golf Operations Playbook, 2020 - <https://www.usga.org/content/dam/usga/pdf/2020/Back2Golf%20Operations%20Playbook%204.29.pdf>

Uttryck Magazine, Uppsala Associate of Foreign Affairs "Gated communities - byggandet av stadens sociala gränser" - <https://www.uttryckmagazine.com/gated-communities-byggandet-av-stadens-sociala-granser/>

MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE

MOTIV

Intresset för miljömedvetna transportmedel samt regionalt semestrande är stort och marknadspotentialen bedöms av Bolaget som stor de närmsta åren. ELLWEE har en väl positionerad anläggning i Uppsala med välkända varumärken av rekreationsfordon samt en väl positionerad premiumprodukt av mindre fyrhjulist eldrivet fordon med ett brett potentiellt användningsområde.

ELLWEE antog under hösten 2021 en förvävsstrategi och Bolaget har den 15 mars 2022 avtalat om förvärv av det lönsamma bolaget Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB som bedriver handel med nya och begagnade husbilar, husvagnar och entreprenadmaskiner. Förvärvet bedöms av styrelsen ske på fördelaktiga villkor och är ytterligare ett steg i förvävsstrategin som tar Ellwee närmare att bli en lönsam koncern. Bolaget ser synergieffekter i såväl operativa samordningsvinster som marknadssynergier med redan befintlig verksamhet. Förvärvet förstärker dels Bolagets position i Uppland inom rekreationsfordon, men breddar även Bolagets produktbjudande till entreprenadfordon och transportfordon.

Styrelsen vill samtidigt accelerera Bolagets satsning på ett mindre eldrivet fyrhjulist fordon, som är lagligt att framföra på allmän väg inom EU i 45 km/h, genom att under året färdigställa en slutlig produkt för kommersiell lansering och få en närvaro på marknaden inom det mycket breda användningsområde som slutprodukten bedöms ha.

För att kunna genomföra styrelsens expansionsplaner organiskt och icke organiskt samt bearbeta marknaderna har Bolaget ett behov av investeringskapital vilket är motiv för Erbjudandet.

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

Motiven till nyemissionen är således att få ekonomiska medel för att kunna växa genom förvärvet så väl som expansion av befintlig verksamhet.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING NETTOLIKVIDEN KOMMER DISPONERAS SOM FÖLJANDE:

50%

Köpeskilling för förvärv av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB

30%

Återbetala tidigare upptagen lånefinansiering

15%

Stärka Bolagets finansiella ställning

5%

Färdigställa Bolagets fordon godkänd för att framföra på allmän väg i 45 km/h inom EU

Eventuell nettolikvid från Övertilldelningsemissionen kommer likt kapitaltillskottet från Företrädesemissionen att användas enligt den prioritetssordning av ändamål som följer ovan. Nettolikviden från Övertilldelningsemissionen kan maximalt uppgå till 5,0 MSEK.

De emissionsgarantier som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 51,7 MSEK, motsvarande cirka 69,0 procent av Företrädesemissionen.

De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 23,2 MSEK, motsvarande 31,0 procent av Företrädesemissionen.

Sammantaget omfattas Erbjudandet till 74,9 MSEK av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarandes 100 procent av Företrädesemissionen.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spårmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

INTRESSEKONFLIKTER

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

RÅDGIVARES INTRESSEN

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

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

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets firma och kommersiella beteckning är ELLWEE AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 559213-3739. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Trollhättans kommun, Västra Götalands län. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende ELLWEE är 549300UYJUX7755YPG41. Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 26 juli 2019. Huvudsakligt föremål för ELLWEEs verksamhet är att marknadsföra och sälja rekreationsfordon som husbilar och husvagnar samt utveckla, tillverka och sälja Bolagets elfordon.

Koncernen har efter tillträdet av aktierna i Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB 44 anställda. Representanter för Bolaget går att nå per telefon på 0520-528 900 och epost jim.larsson@ellwee.com, samt på besöksadress Kardanvägen 38, 461 38 Trollhättan. Bolagets hemsida är www.ellweegroup.com. Observera att information på ELLWEEs hemsida eller tredje parts hemsida inte utgör en del av detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Koncernen består per dagen för Prospektet av moderbolaget ELLWEE AB (publ) och dess helägda direkta eller indirekta dotterbolag ELLWEE EV AB, ELLWEE MPV AB, ELLWEE INC, ELWEE Distribution AB och EW Fritid AB. ELLWEE INC är ett försäljningsbolag riktad mot amerikanska marknaden. All produktion och övrig försäljning av ELLWEE-fordonen sker genom ELLWEE MPV AB. EW Fritid AB är återförsäljare av varumärken inom rekreationsfordon som husbilar och husvagnar. Moderbolaget är således beroende av dotterbolagen.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

ELLWEE marknadsför och säljer husbilar och husvagnar samt utvecklar, tillverkar och säljer högteknologiska eldrivna fyrhjulingar. ELLWEE är genom koncernbolaget EW Fritid AB auktoriserade återförsäljare för KABE samt Adria inom husbil och husvagn samt återförsäljare av KAMA-tillbehör. EW Fritid AB säljer även begagnade husbilar och husvagnar för fler märken. EW Fritid AB erbjuder även service och rekonditionering via egen serviceverkstad.



I samband med tillträde av aktierna i Alsike Maskin Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB som planeras till maj 2022 blir ELLWEE återförsäljare till även Sun Living och Affinity inom rekreationsfordon samt Canycom, Kobelco, Kubota, Wacker Neuson inom entreprenadmaskiner samt Fiat och Dodge inom transportfordon samt Stihl inom grönytemaskiner.

Bolagets egenutvecklade elfordon, ELLWEE, är ett högteknologiskt flerfunktionsfordon (från engelskans multi-purpose vehicle) som är strategiskt utvecklad för att med lätthet anpassas efter varierande syften och verksamheter. Bolagets befintliga fokusområden återfinns primärt inom golfsegmentet och grindsamhällen, så kallade Gated Communities, men den övergripande visionen är att bli det självklara valet för miljövänliga transportlösningar inom fler kundsegment, där Bolaget avser att under 2022 ha ett flerfunktionsfordon som är laglig att köra på allmän väg i 45 km/h inom EU.

ELLWEEs strategiska målsättning att tillgodose marknadens växande behov för miljövänlig transport inom stadsområden, utomhusaktiviteter, rekreation och kommersiell rörlighet.

Inom husbil och husvagn har ELLWEE valt kvalitativa varumärken som är väletablerade och välkända inom branschen och det geografiska upptagningsområdet.

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

Genom avtalat förvärv av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB, med tillträde i maj 2022, utökas Bolagets verksamhet till att även inkludera återförsäljning av entreprenadmaskiner samt ytterligare modeller av rekreationsfordon.. Genom både förvärvet av EW Fritid samt förvärvet av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB blir återförsäljarverksamheten av husbilar, husvagnar och

entreprenadfordon Bolagets största verksamhetsben. Golfverksamheten kommer enbart utgöra en mindre del av koncernens nuvarande verksamhet och omsättning.

AFFÄRSMODELL

ELLWEE säljer via koncernbolag husbilar, husvagnar, tillbehör och service direkt till slutkonsument. Dessa säljs antingen kontant eller via finansiering via tredje part. Vid beställning tas som huvudregel en del som handpenning. Nya fordon köps in av leverantör medan begagnade fordon huvudsakligen köps in av slutkonsument. Leverantörerna av nya fordon erbjuder 2-års nybilsgaranti. På begagnade fordon erbjuder koncernbolaget EW Fritid AB 3 månaders garanti. Begagnade fordon säljs antingen med direktbetalning, via finansiering eller som förmedling, medan nya fordon säljs antingen som direktbetalning eller via finansiering. Finansiering av nya och begagnade produkter sker av tredje part. Det avtalade förvärvet av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB, med tillträde i maj 2022, följer också denna affärsmodell vad gäller försäljning av rekreationsfordon, medan entreprenadmaskiner och transportfordon även säljs till företag, dels kontant eller finansiering via tredje part men även mot faktura med kreditdagar.

En majoritet av Bolagets elfordonsförsäljning hanteras via ELLWEEs lokala distributörer i respektive land men Bolaget erbjuder också direktförsäljning till slutkund. ELLWEEs befintliga affärsmodell grundar sig i betalning per styck och slutkundspriserna för respektive elfordon varierar mellan 6 495 USD till 7 995 USD beroende på modell och avsett användningsområde, där betalning som huvudregel sker genom förskottsbetalning. Samtliga produkter omfattas av en minst ettårig produktgaranti för att främja kundtrygghet och produkterna säljs i valutorna SEK, EUR och USD. Bolaget planerar att komplettera sin befintliga affärsmodell med en ny intäktsvertikal, revenue share, under 2022 eller 2023.

PRODUKTER

REKREATIONSFORDON

Bolaget är auktoriserade återförsäljare för KABE och Adria samt återförsäljare av tillbehören KAMA Fritid.

KABE tillverkas i Småland i Sverige och är en premiumprodukt inom husvagn och husbil. KABE konstruerar sina produkter för att klara året runt-användning i det skandinaviska klimatet och med hög kvalitet samt hög utrustningsnivå.

Adria tillverkas i Slovenien och är en av Europas ledande tillverkare av husvagnar och husbilar. Adria håller inom segmentet en hög kvalitet och innovation.

Genom Affinity, rekreationsfordon i form av Camper Vans (skåpbilar) som säljs av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB och tillverkas i Polen når ELLWEE ytterligare potentiella konsumenter inom segmentet.

Genom Sun Living, som säljs av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB och tillverkas av Adria i Slovenien förväntas ELLWEE nå ut till än fler konsumenter som vill köpa billigare modeller av rekreationsfordon än KABE och Adria, eller som köper rekreationsfordon för första gången då detta varumärke kan ses som instegsmodell.

KAMA Fritid är Nordens ledande tillbehörsgrossist och erbjuder tillbehör inom husvagn, husbil,

camping och fritid. KAMA Fritid har ett stort utbud av tillbehör såsom förtält, AC, cykelhållare, stolar, serviser, grillar, kylskåp, elektronik med mera.

Genom avtalat förvärv av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB, med tillträde i maj 2022, utökas Bolagets produkt erbjudande till att innefatta varumärkena Sun Living och Affinity inom rekreationsfordon.

ENTREPRENADMASKINER, GRÖNYTEMASKINER OCH TRANSPORTFORDON

Genom avtalat förvärv av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB, med tillträde i maj 2022, utökas Bolagets produktgrupp till att även innefatta entreprenadmaskiner, grönytemaskiner och transportfordon.

Efter tillträdet tillkommer Canycom, Kobelco, Kubota och Wacker Neuson till koncernens produkt erbjudande inom entreprenadmaskiner. Entreprenadmaskiner som erbjuds är bland annat grävare, hjullastare, dumpers och slykklippare. Inom transportfordon utökas produkt erbjudandet med Dodge och Fiat samt inom grönytemaskiner med Stihl som båda är nya produktgrupper för ELLWEE.

Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB tillhandahåller också verkstadstjänster inom entreprenadmaskiner såväl som inom rekreationsfordon.



ELLWEE – MODELL X

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

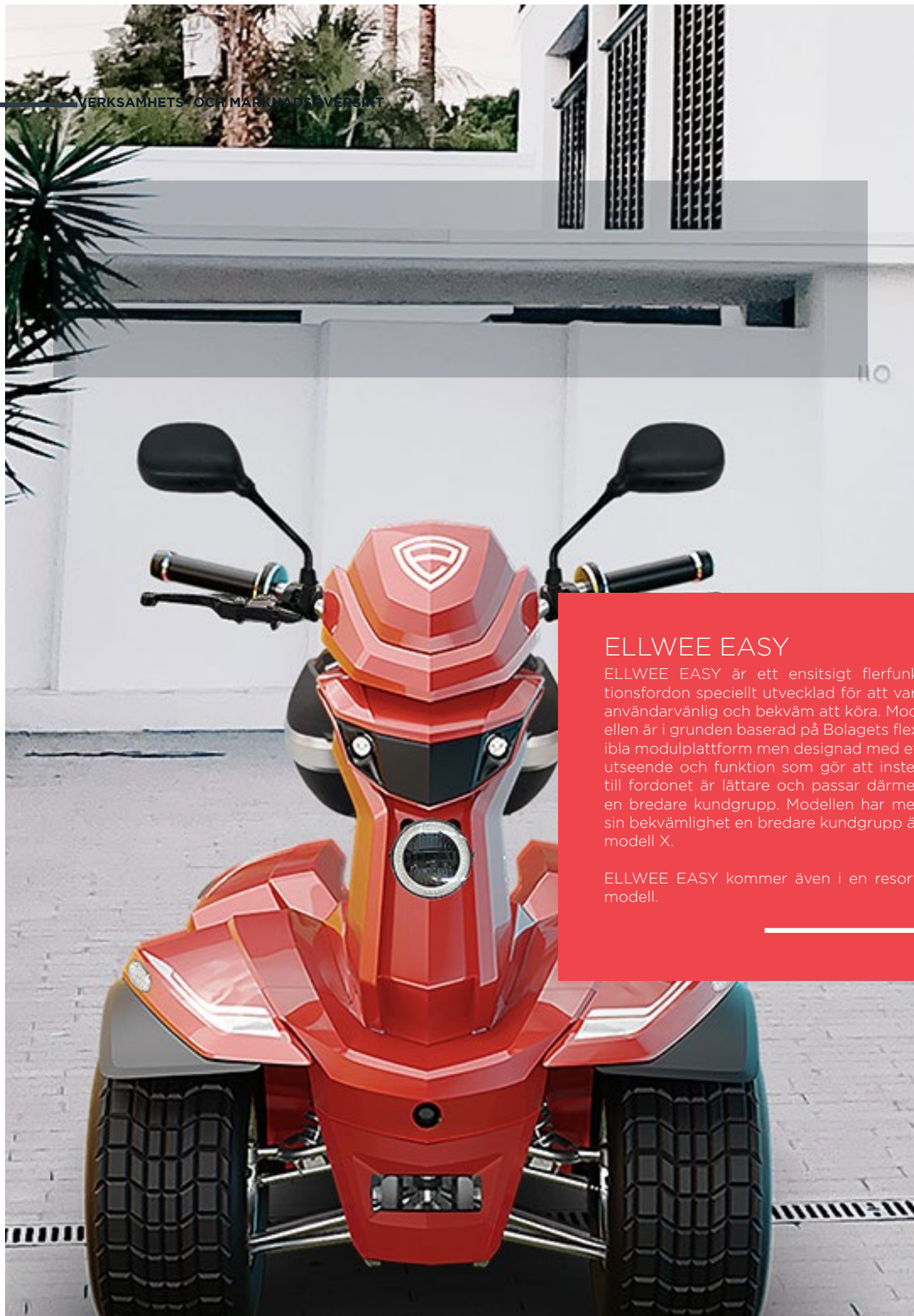
ELLWEEs målsättning är att erbjuda ett eldrivet flerfunktionsfordon med olika ändamål, antingen som ett fordon för bestämd användning eller som ett standardfordon som används för dagliga transporter i mer konventionella sammanhang. För att möjliggöra denna flexibilitet utvecklades ett fixeringssystem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

kräva lågt underhåll och med sin pivotaxel, låga tyngdpunkt och mjuka acceleration vara skonsam mot exempelvis gräs. Produkten utgörs också delvis i återvinningsbara material.

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

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





ELLWEE EASY

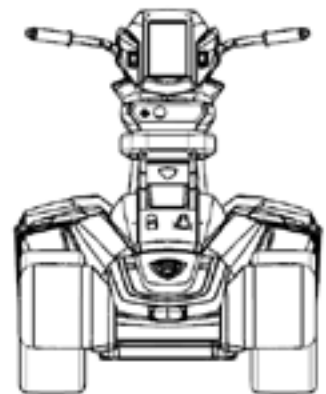
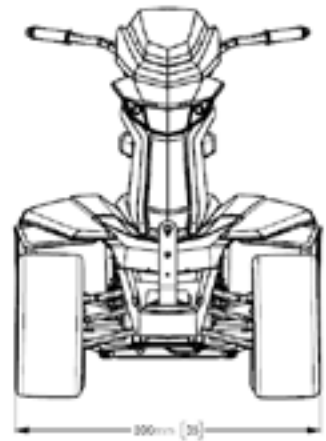
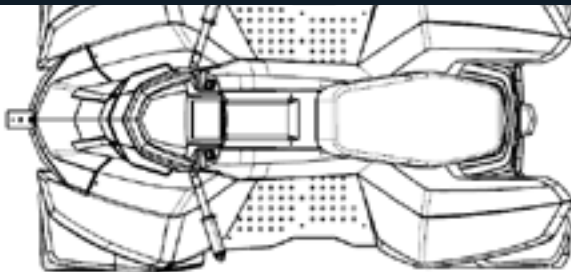
ELLWEE EASY är ett ensitsigt flerfunktionsfordon speciellt utvecklad för att vara användarvänlig och bekväm att köra. Modellen är i grunden baserad på Bolagets flexibla modulplattform men designad med ett utseende och funktion som gör att insteg till fordonet är lättare och passar därmed en bredare kundgrupp. Modellen har med sin bekvämlighet en bredare kundgrupp än modell X.

ELLWEE EASY kommer även i en resortmodell.



ELLWEE STREET LEGAL

Bolaget bedriver för närvarande produktutveckling för att under 2022 kunna tillhandahålla ett flerfunktionsfordon för transport i stadsområden som är laglig att köra på allmänna vägar inom EU i 45 km/h.



PRODUKTION

ELLWEEs ensitsiga elfordon lanserades på marknaden 2015 och befinner sig i sin 5:e produktgeneration. Elfordonet har sedan lansering tagit steget från att vara prototyp och småserieproduktion till att numera ingå i fullskalig produktion. Produkten är fundamentalt modulbaserad vilket inbegriper att närmare 80 procent av produktens komponenter är direkt applicerbara på kommande liknande produktversioner. Bolaget kan med hjälp av denna grundplattform upprätthålla en kostnadseffektiv och enkelt skräddarsydd produktion.

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

Vad gäller rekreationsfordon samt kommande verksamhet inom entreprenadfordon är Bolaget endast återförsäljare och tillhandahåller ingen egen produktion.

FÖRSÄLJNING

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

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

Genom avtalat förvärv av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB, med tillträde i maj 2022, tillkommer försäljning av rekreationsfordon och entreprenadfordon lokalt i butik i Knivsta kommun.

Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB bearbetar sin marknad genom annonsering, reklam, mässor och events och direktkontakt av potentiella kunder.

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

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

PRODUKTION

ELLWEEs ensitsiga elfordon lanserades på marknaden 2015 och befinner sig i sin 5:e produktgeneration. Elfordonet har sedan lansering tagit steget från att vara prototyp och småserieproduktion till att numera ingå i fullskalig produktion. Produkten är fundamentalt modulbaserad vilket inbegriper att närmare 80 procent av produktens komponenter är direkt applicerbara på kommande liknande produktversioner. Bolaget kan med hjälp av denna grundplattform upprätthålla en kostnadseffektiv och enkelt skräddarsydd produktion.

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

Vad gäller rekreativfordonen är Bolaget endast återförsäljare och tillhandahåller ingen egen produktion.



FÖRSÄLJNING

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

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

Genom avtalat förvärv av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB, med tillträde i maj 2022, tillkommer försäljning lokalt i butik i Knivsta kommun.

ELLWEE fokuserar primärt sin försäljning av elfordon till länder som har medlemskap i Electrical Vehicles Initiative (EVI), vilket inkluderar Nordamerika och stora delar av Västeuropa. Bolaget inriktar sig på de södra staterna i USA, med särskild fokus på Florida och Kalifornien, men även på sydeuro-

peiska länder där golfsäsongen tenderar att vara längre och köpkraften betydande. ELLWEE bearbetar successivt andra kundsegment inom dessa marknader. Försäljning i samtliga marknader sker via det svenska moderbolaget med undantag för marknaderna i USA och Kanada där elfordonen istället säljs via det helägda dotterbolaget ELLWEE INC.

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

UTVECKLING AV AF-FÄRSMODELL OCH PRODUKTER

REVENUE SHARE

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

ELLWEE har ett pågående utvecklingsprojekt beträffande uthyrning med kickback som förväntas lanseras under 2022 eller 2023. Detta innebär att Bolaget hyr ut elfordon direkt till slutkund via kort eller en mobilapplikation på exempelvis en golfanläggning och står för såväl service som garanti, där golfbaneägaren är befriad från både insats och risk. Bolaget erhåller 100 procent av hyresintäkten men betalar uppskattningsvis 20 procent i kickback till golfbaneägaren. Med anledning av att potentiella kunder, som golfbaneägare eller resortägare, blir befriade från att åta sig risken att direkt implementera Bolagets fordon i dess serviceutbud avser Bolaget med denna strategi skapa en större produktexponering och marknad för dess elfordon. Avtal beträffande uthyrning skrivs med golf- eller resortanläggningen över en treårsperiod där ett förutbestämt antal uthyrningar garanteras för att fordonen ska få stå kvar på anläggningen. Bolaget har inte bedömt i vilken mån den tilltänka intäktsmodellen kommer generera intäkter, men bedömer att revenue share över tid kommer medföra höga marginaler och snabb återbetalningstid. En av utmaningarna i projektet är att Bolaget bör, parallellt med utvecklingen, förse uthyrda fordon med en långsiktig finansieringslösning för att af-färsmodellen ska vara skalbar.

STREET LEGAL

Bolaget har per datumet för Prospektet en färdig prototyp av en ELLWEE-version som förväntas kunna utvecklas till att bli certifierad som laglig att framföra på allmän väg i 45 km/h inom EU.

Street-versionen genomgår tester och följdjusteringar för att förbereda en kommande certifiering. För att få tillstånd för att köra på allmän väg krävs det att fordonet uppnår samtliga krav på typgodkännande och marknadstillsyn avseende prestanda, säkerhet och konstruktion i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 168/2013, vilket ger ett godkännande inom hela EU. ELLWEE förbereder nu för att säkerställa att kraven nås, i och med testning och justering av street-prototypen. Själva tillståndsprcessen avses påbörjas under kvartal tre 2022.

En av utmaningarna i att få en bredare kundgrupp som en street legal-version förväntas innebära är att det kan krävas förändrade logistik- och supportlösningar.

MÖNSTERSKYDD

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

FINANSIELL STRATEGI OCH FINANSIERING

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

LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR

Inga väsentliga ändringar har skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2022 och fram till dagen per Prospektet.

Inga väsentliga ändringar har skett i Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB:s låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2021 och fram till dagen per Prospektet.

INVESTERINGAR

Den 15 mars 2022 ingick Bolaget, via sitt helägda dotterbolag ELLWEE Distribution AB (tidigare Startplattan 171610 Aktiebolag), avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB som bedriver handel med nya och begagnade husbilar, husvagnar och entreprenadmaskiner. Tillträde förväntas ske under slutet av maj 2022.

Köpeskillingen för förvärvet uppgår till sammanlagt 42 MSEK exklusive tilläggsköpeskillning och betalas på tillträdesdagen. Köpeskillingen består av en kontant del om 33 MSEK samt en aktiedel i form av nyemitterade aktier i ELLWEE till ett värde om cirka 9 MSEK. Den delen av köpeskillingen som ska erläggas i form av aktier i ELLWEE kommer att erläggas genom en nyemission av aktier till säljarerna av Alsike Maskin till en teckningskurs om 0,20 SEK per aktie.

Utöver ovan har ELLWEE efter den 31 mars 2021 fram till dagen för Prospektet inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär.

Inga väsentliga investeringar har gjorts av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB efter den 31 december 2021 och fram till dagen per Prospektet.

TRENDER

Frakttider och tillgång till komponenter har påverkats av pandemin, som fortfarande har effekt på led i försörjningskedjan. Tillgången på frakt och komponenter har påverkat lager och kostnader negativt vilket inneburit att försäljningspriser till marknaden ökat. Mer inhemsk turistnäring har däremot påverkat försäljning av rekreationsfordon positivt.

MARKNADSÖVERSIKT

Från Bolagets perspektiv inkluderar den relevanta marknaden elfordon, marknaden för golfbilar, marknaden för rekreationsfordon, marknaden för entreprenadmaskiner, grönytemaskiner samt transportfordon tillsammans med marknaden för mindre elektriska fordon. Bolaget bedömer att det finns viss konkurrens inom elfordonsmarknaden, men få aktörer som positionerat sig inom fyrhjuliga premiumfordon och inte minst riktade mot golfsegmentet. Vidare bedömer Bolaget att konkurrens finns inom rekreationsfordon och entreprenadmaskiner där utbud och efterfrågan ställs mot pris och funktion, där Bolaget avser bemöta detta genom att bland annat erbjuda såväl premiumprodukter med hög funktion som något mindre våletablerade produkter och mindre funktion i sitt utbud.

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

Bolagets planerade fyrhjuliga fordon för laglig framfört på allmän väg i 45 km/h förväntas ha flera länder inom EU som marknad.

ELFORDON

Bolaget bedömer att fordon som drivs på el kan komma att bli allt vanligare under de kommande åren inom alla olika fordonskategorier. År 2021 uppskattades den globala flottan för elektriska fordon bestå av cirka 12 miljoner fordon och Bloomberg uppskattade storleken till 65 miljoner år 2040 där majoriteten av ökningen kan adresseras till fullt elektriska fordon eftersom hybridlösningar väntas bli mindre vanliga.⁷ Försäljningen av elektriska fordon uppskattas öka från 3,1 miljoner fordon år 2020 till 14 miljoner år 2025 där elfordonsförsäljningens andel av total nybilsförsäljning beräknas

⁷ BloombergNEF: "Electric Vehicle Outlook 2021"

öka från 2,7 procent år 2020 till 16 procent år 2025. Den historiska utvecklingen i närtid för försäljning av elfordon har varit positiv. Under 2019 uppgick den globala försäljningen till cirka 3 miljoner elfordon, en ökning med 41 procent från året innan⁸.

90 procent av den globala elfordonsförsäljningen är koncentrerad i Kina, USA och Europa.⁹ Kina förväntas ha den största tillväxttakten för elfordonsförsäljning, följt av Europa och USA, i takt med att landet bland annat försöker förbättra luftkvaliteten för invånarna i miljonstäderna.¹⁰

Faktorerna som har drivit och förväntas fortsätta driva denna utveckling i framtiden är bland annat framsteg inom teknologin, nya policys och regleringar för utsläpp samt lägre kostnader för tillverkningsmaterial. Energitätheten i batterier ökar i snitt med 4-5 procent per år och tiden för uppladdning av batterier sjunker även. Beslutsfattare inom många stater förväntas även fortsätta driva fordonsmarknaden mot lägre emissionsutsläpp med ny lagstiftning och signalering gentemot fordonsindustrin, till exempel genom subventionerade elbilsköp. 13 länder och 31 städer/regioner har fram tills 2019 gått ut med planer på att avveckla försäljningen av förbränningsfordon. Den vanligaste typen av batteri som används i elfordon är litiumbatterier.¹¹ Priserna för litiumbatterier har fallit med 87 procent under det senaste decenniet. Priserna förväntas fortsätta sjunka där nya tekniker för tillverkning och förenklad design är bland de drivande faktorerna bakom prisfallet.¹² Den prognostiserade ökningen för försäljning av elbilar tros även leda till kostnadsbesparingar för batteripaket som kan användas, inte bara för elbilar, utan för en mängd olika eldrivna fordon.¹³

HUSVAGNAR OCH HUSBILAR

Intresseförbundet CIVD, Caravaning Industrie Verband e.V., visar att tillverkningen av husbilar och husvagnar nådde nya toppnivåer under 2020.

Ökningen var cirka 30 procent jämfört med 2019 och bedöms till stor del bero på ett större inhemskt semesterintresse då reserestriktioner påverkade möjligheten till utlandsresor. Rapporten menar också på att tillverkare inte sett någon avsvälgning av intresset för nya husvagnar och husbilar under 2021.¹⁴

Under första halvåret 2020, starkt präglad av coronapandemin, hade 1 588 nya husvagnar registrerats i Sverige. I procent innebar det en ökning med 5,6 procent jämfört med samma period under föregående år. Husbilar påvisar inte samma tillväxt i Sverige där en hög fordonskatt antas vara orsaken.¹⁵

GOLFBILAR OCH MINDRE ELEKTRISKA FORDON

Den globala marknaden för golfbilar och mindre elektriska fordon värderades år 2020 till cirka 780 MUSD och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 3,5 procent när marknaden beräknas värderas till cirka 810 MUSD år 2026. Största tillväxten förväntas komma från en ökad efterfrågan på fordon fria från föroreningar och utsläpp. En mer optimistisk scenariovärdering fås av en snabbare än väntad teknologisk utveckling och ökad efterfrågan i utvecklingsländer medan förhållandena som ger en mer konservativ värdering är brist på infrastruktur för laddstationer i framförallt utvecklingsländer.¹⁶

Marknaden för mindre elektriska fordon bedöms vara det mest lukrativa segmentet bland de två, marknaden för golfbilar och marknaden för mindre elektriska fordon. År 2019 värderades marknaden för mindre elektriska fordon till cirka 3 584 MUSD och förväntas växa till cirka 13 472 MUSD år 2029. Marknaden för golfbilar värderades år 2019 till cirka 1 405 MUSD och uppskattas öka till cirka 2 483 MUSD år 2029.¹⁷ En marknadsrapport med Covid-19 justerade siffror uppskattar att endast marknaden för golfbilar ökar med cirka 937 MUSD under prognosperioden 2020-2024.¹⁸

⁸ IEA: "Global EV Outlook 2021"

⁹ Ibid

¹⁰ BloombergNEF: "Electric Vehicle Outlook 2021"

¹¹ Businessinsider: "Here are the raw materials we need to fuel the electric car boom"

¹² BloombergNEF: "Electric Vehicle Outlook 2021"

¹³ IEA: "Global EV Outlook 2021"

¹⁴ Fritidscenter - Förväntad ökad tillverkning av husbilar och husvagnar - 2021

¹⁵ Bil och Bostad - Förhållandevis stabil marknad för husbilar och husvagnar - 2020

¹⁶ Market Watch: "Golf Cart and Neighbourhood Electric Vehicle (NEV) Market Research Report 2021"

¹⁷ Market.us: "Global Golf Cart and Neighborhood Electric Vehicle (NEV) Market Research Report 2021"

¹⁸ Technavio: "Global Golf Cart Market 2020-2024"

Tillväxten för golfbilar och mindre elektriska fordon drivs främst i både absoluta tal och genomsnittlig årlig tillväxttakt av försäljning i segmentet för eldrivna motorer, jämfört med segmentet för förbränningsmotorer. Marknadsandelen för de fordonen med eldrivna motorer beräknas växa från 63,6 procent till 70,0 procent under prognosperioden 2019–2029.¹⁹

Det finns för närvarande cirka 39 000 golfbanor runt om i världen varav 70 procent av dessa är öppna till allmänheten. Tillväxt i antalet golfbanor förväntas öka efterfrågan på just golfbilar framöver.²⁰ Med sina 17 000 golfbanor förväntas Nordamerika fortsätta dominera marknaden för golfbilar framöver.²¹ Andra sektorer där efterfrågan har ökat och förväntas fortsätta öka inkluderar bland annat flygplatser, sjukhus, universitet och tågstationer samt industrier med stora interna transportkrav.²²

FLYGPLATSER

Bolaget bedömer flygplatser som en marknad för deras nuvarande och framtida egentillverkade produkter. Marknaden för stödfordon förväntas öka med en genomsnittlig tillväxttakt om 7 procent fram tills 2024. Stora investeringar i infrastrukturer för flygplatser beräknas driva denna utveckling.²³ Den nuvarande trenden pekar mot en ökad användning av fordon med låga utsläpp. Förutom miljöaspekten besitter elfordon effektiviseringsfördelar med lägre vridmoment vilket minskar tiden från punkt A till B för kortare transporter.²⁴ En speciell typ av flygplats som anses av Bolaget vara av extra intresse är smarta flygplatser. Smarta flygplatser integrerar nya framsteg inom teknologi för att skapa en mer simpel upplevelse för passagerare. Marknaden har påverkats av coronapandemin, men Bolaget bedömer att det på sikt kan vara en potentiell marknad.

¹⁹ Market.US "Global Golf Cart and Neighborhood Electric Vehicle (NEV) Market Research Report 2021"

²⁰ National Golf Foundation - Golf Around the World Report (2019)

²¹ ResearchAndMarkets: "Golf Cart Market - Growth, Trends, and Forecast (2020 - 2025)"

²² Research Nester: "Golf Car Market Segmentation"

²³ ResearchAndMarkets: "Airport Ground Support Vehicles Market - Growth, Trends, and Forecast (2019-2024)"

²⁴ NREL: "Electric Ground Support Equipment at Airports"

SMARTA STÄDER

Hur transportfrågan planeras att lösas utgör en stor svårighet i uppbyggnaden av smarta städer, det vill säga internetuppkopplade städer som utnyttjar digitaliseringen och ny teknik för att underlätta för dess invånare. En rapport som undersökte skillnaden i effektivitet mellan att använda elektriska fordon mot att inte göra det kom fram till resultatet att integrationen av elfordon förbättrade det allmänna schemat för frakt och transport i staden.²⁵

En ökad efterfrågan på allmän säkerhet, medborgarrättigheter, bättre infrastruktur inom kommunikation och transport är alla drivande faktorer för utvecklingen av smarta städer. Bland tre segment vägbanor, luftvägar och järnvägar för transport i smarta städer, förväntas den transport som sker på vägbanor uppleva den största tillväxten i absoluta tal fram till år 2023.²⁶

HOTELL & RESORTS

Den globala tillväxten för besöksnäringen runt om i världen kommer mer sannolikt öka investeringar i hotell och lyxorter. Detta kommer i sin tur innebära en ökad efterfrågan på låghastighetsfordon och mindre elektriska fordon eftersom dessa föredras på grund av att de både är tysta och miljövänliga.²⁷

Historiskt har marknaden för hotell och resorts upplevt en stor tillväxt när både företag och konsumenter fått ökade disponibla inkomster då konsumenter har åtnjutit bättre levnadsstandarder tillsammans med en ökad preferens för fritidsresor.²⁸

Nordamerika förväntas dominera marknaden fram tills slutet av prognosperioden år 2025 med USA som ett finansiellt nav och ett av världens mest populära turistmål. Asien uppskattas påvisa störst procentuell tillväxt samtidigt som Europamarknaden ökat med anledning av regeringars initiativ för att främja turistverksamheter i respektive land.²⁹

GATED COMMUNITIES

ELLWEE bedömer att Gated Communities kommer utgöra en stor marknad för Bolagets fordon. Trenden går åt att använda flera mindre elektriska fordon i Gated Communities då de bland annat är enklare än andra fordon att manövrera.³⁰

Ett av flera rådande utvecklingsmönster inom bostadsmarknaden anses vara utbyggnaden av Gated Communities.³¹ Denna trend anses vara ett av de mest utbredda utvecklingsmönstren i världen. År 2001 låg cirka 7 miljoner hushåll i Gated Communities, år 2009 hade siffran stigit till cirka 11 miljoner hushåll. Det bedöms som troligt att denna siffra fortsatt stigit under senare år.³² En artikel från Uppsala Associate of Foreign Affairs bedömer att denna bostadsform huserade omkring 10% av befolkningen i USA år 2018. Denna procentsats tillsammans med information om att ett genomsnittligt hushåll i USA huserar 2,5 personer skulle potentiellt innebära att cirka 13,2 miljoner hushåll återfinns i Gated Communities, enbart i USA.³³³⁴

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

26 MarketsAndMarkets: "Smart Cities Market by Smart Transportation - Global Forecast to 2023"

27 MarketsandMarkets: "Low-Speed Vehicle Market - Forecast to 2025"

28 MarketResearch: "Global Hotels & Resorts - Industry Market Research Report"

29 Ibid

30 MarketsandMarkets: "Low-Speed Vehicle Market - Forecast to 2025"

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

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

33 Uttryck Magazine, Uppsala Associate of Foreign Affairs "Gated communities - byggandet av stadens sociala gränser"

34 Statista: "Average number of people per household in the United States"

RÖRELSEKAPITAL- UTLÅTANDE

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till juni 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 58 MSEK givet nuvarande affärsplan.

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

Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 74,9 MSEK före emissionskostnader. De teckningsförbindelser

och emissionsgarantier som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 74,9 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

RISKFAKTORER

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

BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

BEROENDE AV LEVERANTÖRER

Avseende Bolagets produktion av elfordon har Bolaget idag samarbeten med olika leverantörer från olika delar av världen, såsom Kina, EU, Kanada och Sverige. Bolaget är vidare beroende av enskilda leverantörer avseende vissa av komponenterna i Bolagets produkter. Bolagets verksamhet förutsätter att leverantörerna uppfyller avtalade krav i fråga om kvantitet, kvalitet och leveranstid. Felaktig, försenad eller utebliven leverans från leverantörer kan innebära ökade kostnader och/eller förseningar. Avseende Bolagets försäljning av rekreationsfordon och entreprenadmaskiner är Bolaget beroende av leverantörer som producerar och tillhandahåller fordon och maskiner till Bolaget. Bolagets produktion av elfordon och försäljning av rekreationsfordon och entreprenadmaskiner är beroende av ett fortsatt samarbete med Bolagets leverantörer. Vid ett uppbrott i samarbete med leverantörer finns risk att Bolaget behöver lägga resurser på att etablera nya samarbeten. Det föreligger risk att en etablering av nya leverantörer blir mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Om Bolaget inte lyckas bibehålla eller skapa nya relationer med nya leverantörer kan Bolagets verksamhet, produktionsstakt av elfordon, försäljning av rekreationsfordon och entreprenadmaskiner påverkas negativt, vilken i förlängningen skulle påverka hämma Bolagets expansionsplaner och tillväxt samt påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Riskenivå Hög

PRODUKTANSVAR

Bolagets elfordon är tillverkade och sålda i en begränsad omfattning. Även då de genomgått flera olika tester så kan oförutsedda situationer uppstå som gör att produkten inte fungerar eller fungerar på fel sätt. Då produktionsstakten varit förhållandevis låg kan kvalitetsproblemet öka i takt med upptrappning av verksamheten vilket kan föranleda att produkten inte fungerar på rätt sätt. Då produkten används oskyddat av en individ, finns en skaderisk vid fel på produkten eller vid fel användande av produkt vilket kan vara förenat med kostnader för ersättning av produkter såväl som skadestånd från användaren. Produktansvaret ser olika ut i olika länder och kan skilja sig åt vad gäller exempelvis ansvarets omfattning såväl som ersättningsnivåer. Genom Bolagets helägda dotterbolag ELLWEE INC. riktar sig Bolaget till den amerikanska marknaden och Bolaget avser i enlighet med rådande expansionsplaner att öka sin närvaro på den amerikanska marknaden. Produktansvarets utformning i USA skiljer sig till viss del från en delstat till en annan, men i regel är ersättningsnivåerna vid utdömt skadestånd avsevärt högre än motsvarande ersättningar i Europa. Bolaget kan komma att bli inblandat i produktansvarstvister eller utredning av Bolaget som, oavsett om de är befogade eller inte, kan vara kostsamma att bestrida eller efterleva och kan ta ledningens uppmärksamhet och i värsta fall leda till höga ersättningskostnader.

Riskenivå: Hög

EXPANSION GENOM FÖRVÄRV

Till Bolagets strategi hör förvärvsdriven tillväxt. Företagsförvärv är generellt förenade med risk och osäkerhet. Senast tillträdades aktierna i det förvärvade bolaget EW Fritid AB och Bolaget förväntas under slutet av maj 2022 tillträda aktierna i det förvärvade bolaget Alsike Maskin Entre-

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

Riskenivå: Hög

PRODUKT- OCH MARKNAD-SUTVECKLING

Marknaden för Bolagets elfordon påverkas i hög grad av teknikutvecklingen. Bolaget har pågående utveckling av den nya produktmodellen Street legal. Det är en utveckling vars framtida kommersiella intäkter och lönsamhet är osäkra. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, till exempel med avseende på kostnader och kvalitet eller skulle en tillfredsställande efterfrågan på Bolagets produkter inte kunna uppnås skulle det kunna komma att väsentligen påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Riskenivå: Medel

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Koncernen har efter tillträdet av aktierna i Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB 44 anställda varvid flertalet anställda utgör nyckelpersoner som Bolaget är beroende av. När det kommer till elfordonen är ELLWEE långsiktiga strategi att kontinuerligt förstärka den befintliga produktportföljen med nya flerfunktionsfordon. Flertalet anställda utgör nyckelpersoner då de har erfarenhet och kompetens avseende produktutvecklingen som Bolaget bedömer som svårutbytbar. Försäljning

av elfordon är beroende av seniora nyckelpersoner inom försäljning. Även koncernens försäljning av rekreationsfordon och entreprenadmaskiner vilar på vissa mer seniora nyckelanställdas erfarenhet och engagemang avseende framförallt sälj och ledarskap. Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsen och nämnda nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och/eller att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. En förlust av en eller flera nyckelpersoner medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Riskenivå: Medel

KONKURRENS

Gällande Bolagets försäljning av rekreationsfordon och entreprenadmaskiner upplever Bolaget konkurrens från ett flertal etablerade aktörer. Vid ökad konkurrens finns risk för att Bolagets marknadsandelar avseende rekreationsfordon och entreprenadmaskiner inte ökas i takt med Bolagets förväntningar eller minskar. För att bibehålla marknadsandelar kan Bolaget komma att behöva sänka priserna, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets förväntade omsättnings- och resultat tillväxt. Vidare kan Bolaget komma att uppleva konkurrens från mer etablerade globala aktörer inom segmentet eldrivna fyrhjulingar vilka kan ha större finansiella resurser än Bolaget. Konkurrenter till Bolaget kan komma att utveckla andra metoder eller tekniska lösningar inom segmentet eldrivna fyrhjulingar vilka kan visa sig vara mer fördelaktiga för Bolagets potentiella kunder. Vidare kan aktörer som i dagsläget arbetar inom närliggande områden välja att etablera sig inom detta verksamhetsområde. Bolag som exempelvis EZGO, Club Car och Yamaha har idag inget utbud av konkurrerande ensitsiga elfordon men de skulle kunna bestämma sig för att konkurrera med Bolagets produkter. Om Bolaget utsätts för ökad konkurrens, exempelvis genom att Bolagets konkurrenter utvecklar ny teknik som överträffar Bolagets eller avsätter mer kapital till investeringar i produktutveckling, marknadsföring och försäljning eller om nya aktörer tar marknadsandelar från Bolaget kan detta ha en negativ påverkan på Bolagets orderingång och försäljning samt i förlängningen Bolagets resultat och finansiella ställning.

Riskenivå: Medel

RISKER RELATERADE TILL COVID-19

Spridningen av covid-19 begränsar rörligheten för resande och sociala sammankomster och har påverkat flera av Bolagets marknader. Avseende Bolagets produktion av elfordon har Bolaget upplevt vissa störningar i förhållande till sina leverantörer i Kina såväl som leveranserna till Bolagets kunder i USA på grund av pandemin. Liknande produktionsproblem upplevs av Bolagets leverantörer av rekreationsfordon och entreprenadmaskiner, vilket indirekt påverkar Bolaget. Pandemin har också påverkat många företag och organisationer världen över, vilket gör att köpkraften är osäker för flera potentiella kunder och marknader. Pandemin har resulterat i inställda utställningar och affärsresor, vilka hade kunnat bidra till en ökad orderstock och försäljning på befintliga och nya marknader. En utdragen pandemi kan således få en negativ inverkan på Bolagets produktion, leveranser och efterfrågan på Bolagets produkter samt i förlängningen Bolagets försäljning och intäkter.

Riskenivå: Medel

KORT VERKSAMHETSHISTORIK SOM OPERATIVT FÖRETAG

Bolaget befinner sig i inledningen av sin kommersialiseringsfas av elfordon samt har i sin affärsinriktning en relativt kort historik att falla tillbaka på. De kortvariga relationer som Bolaget har med sina leverantörer, distributörer och samarbetspartners avseende elfordonen är relativt nyetablerade och kan därför vara svåra att utvärdera. Detta kan även försvåra Bolagets möjligheter att träffa avtal med förmånliga villkor. Dessa faktorer skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskenivå: Låg

Exponering mot handelsrestriktioner
Avseende Bolagets elfordon både köper Bolaget komponenter och säljer produkter internationellt, bland annat i USA, EU och Kina. Detta förutsätter en fri handel på Bolagets marknader. USA och Kina kan betraktas som något geopolitiskt osäkra marknader, och Bolaget är exponerat mot risker för handelsrestriktioner. Handelsrestriktioner införda genom lagar, policys, åtgärder, kontroller eller

andra handlingar från myndigheter i de länder där Bolaget är verksamt eller i länder där Bolaget kan komma att vara verksamt i framtiden, samt sanktioner eller andra åtgärder från organisationer och sammanslutningar såsom EU och FN, kan begränsa Bolagets verksamhet, försena eller förhindra planerade investeringar eller på annat sätt påverka Bolagets finansiella resultat negativt.

Riskenivå: Låg

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

IMMATERIALRÄTTSLIGT SKYDD

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

Riskenivå: Låg

FINANSIELLA RISKER

FINANSIERINGSBEHOV OCH KAPITAL

Bolagets verksamhet avseende elfordon går för närvarande med förlust. Vidare innebär nuvarande och framtida utvecklingsprojekt samt högre expansionstakt ökande kostnader för Bolaget. Kostnaderna i Bolaget avses finansieras genom utestående teckningsoptioner av serie TO3, lån och förestående Erbjudande. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en bruttolikvid om cirka 74,9 MSEK. Erbjudandet omfattas av garanti- och teckningsåtaganden uppgående till

totalt cirka 74,9 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare och externa investerare. För det fall utestående teckningsoptioner av serie TO3 och Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva skjuta på de kapitalkrävande expansionsplanerna. Skulle Bolagets marknad utvecklas sämre än Bolagets förväntningar kan Bolaget få ett högre kapitalbindande lager än förväntat. Vidare är Bolagets strategi om förvärvsdriven tillväxt kapitalkrävande. Det föreligger även en risk för att försening av marknadsgenombrott avseende Bolagets elfordon innebärande resultatförsämringar för Bolaget, vilket skulle kunna leda till att utvecklingen tillfälligt stoppas, avvecklas, avknoppas från koncernen, säljs eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, något som i förlängningen skulle innebära försenad eller utebliven kommersialisering av nya produkter och minskade intäkter.

Riskenivå: Hög

VALUTARISK

Bolagets redovisning upprättas i svenska kronor medan Bolagets försäljning av Bolagets elfordon även sker i USD och EUR. Likväl sker inköp av komponenter till Bolagets elfordon från leverantörer utomlands, såsom exempelvis EU och USA. Under 2021 skedde cirka 10 procent av försäljningen av elfordonen i EUR och 79 procent i USD medan resterande 11 procent skedde i SEK. Av totala inköp av komponenter till Bolagets elfordon skedde cirka 16 procent i EUR och cirka 50 procent i USD och resterande cirka 34 procent i SEK. Bolagets internationella försäljning och inköp kan således medföra att Bolaget exponeras mot valutasvängningar. Kraftiga valutasvängningar kan ha en inverkan på Bolagets kostnader och intäkter, vilket kan innebära negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskenivå: Låg

KREDITRISK

Bolaget tar i regel betalt direkt vid tiden för leverans av sina produkter till Bolagets kunder. Det finns risk i takt med ökad produktion att försäljning eller avtal inte enbart sker till pris eller ingås med kunder och motparter med tillfredsställande betalningshistorik och/eller som bedöms ha tillfredställande solvens. Vid försäljning av Bolagets rekreationsfordon och entreprenadmaskiner uppstår en kredit vid inköp av fordonet från Bolagets leverantörer. Bolaget står risken för krediten fram tills fordonet levererats till kunden. Vidare sker försäljning genom såväl kontant betalning, på kredit och genom avbetalningslösningar. Bolaget kan i sådana fall komma att drabbas av kreditförluster, exempelvis till följd av en felbedömning av motpart, förändrade omständigheter eller brist på ytterligare finansiering. Slutligen är Bolaget beroende av att kunna finansiera sin operativa verksamhet, främst uppbyggnaden av lager, delvis genom lånefinansiering. Det finns en risk att sådana lån inte tillhandahållas på för Bolaget förmånliga villkor. Om ovan nämnda kreditrisker realiserar riskerar det att påverka Bolagets intäkter och resultat negativt.

Riskenivå: Låg

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET

UTSPÄDNING GENOM FRAMTIDA NYEMISSIONER

Bolaget befinner sig i en expansionsfas och Bolaget kan därför komma att behöva anskaffa ytterligare kapital både från befintliga ägare och från nya investerare i syfte att finansiera sina tillväxtplaner och för att påskynda eller underlätta specifika transaktioner, såsom M&A-aktivitet, produktutveckling eller internationell expansion. Genomförs emissioner till andra investerare än befintliga ägare minskar detta innehavarens proportionella ägande och röststyrka i Bolaget och även deras resultat per aktie.

Om emissionerna genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådan utspädningen vara betydande. Nyemissioner kan även komma att genomföras till ett rabatterat pris jämfört med marknadspriset för Bolagets aktier, vilket kan ha en negativ inverkan på marknadskursens utveckling. Om ovanstående risker realiserats skulle det medföra en negativ påverkan på aktiekursen samt medföra en utspädning av befintliga aktieägares innehav.

Riskenivå: Hög

UTDELNING

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

Riskenivå: Hög

HANDELSPLATS

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

Riskenivå: Medel

GARANTI- OCH TECKNINGSÅTAGANDEN ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till cirka 23,2 MSEK (31 procent av Erbjudandet) och garantiåtaganden motsvarande cirka 51,7 MSEK (69 procent av Erbjudandet), från befintliga aktieägare och externa investerare. Dessa åtaganden utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande. I det fall en eller flera av de som har lämnat garanti- och teckningsåtaganden inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt.

Riskenivå: Låg

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION

I enlighet med föreliggande Erbjudande omfattar emissionen högst 374 388 621 aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 74,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Aktierna inom ramen för Erbjudandet emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i SEK. Bolagets aktiekapital uppgår till cirka 3 855 134,39 SEK fördelat på 79 415 768 aktier, med ett kvotvärde per aktie om cirka 0,049 SEK. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015221221.

CENTRAL VÄRDEPAPPERS- FÖRVARING

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

VISSA RÄTTIGHETER FÖRE- NADE MED AKTIERNA

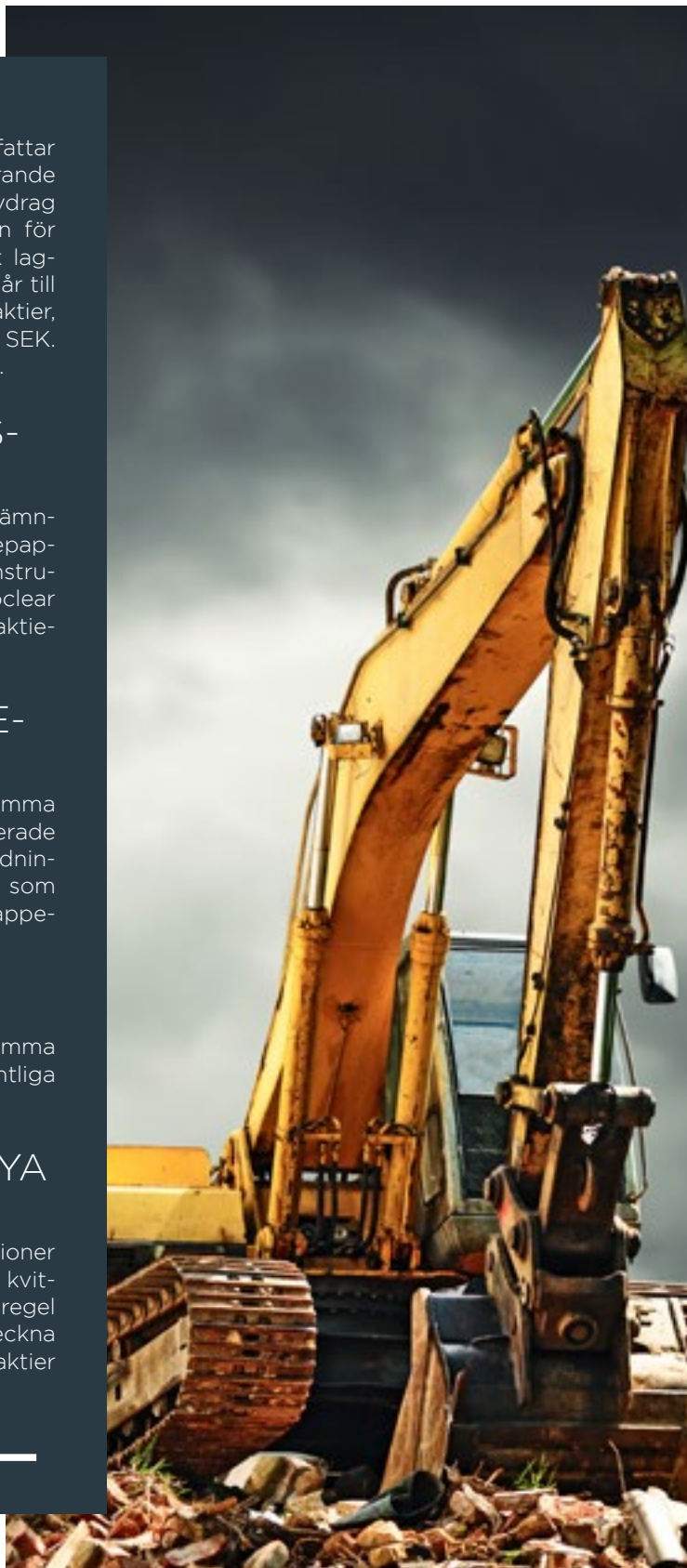
Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Värdepapperen i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

RÖSTRÄTT

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

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M.

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



RÄTT TILL UTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i ELLWEE och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

TILLÄMPLIGA REGLER VID UPPKÖPSERBJUDANDEN M.M.

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

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

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen.

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

BEMYNDIGANDE

På årsstämman den 7 maj 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och upp till bolagsordningens vid var tid gällande gränser. Bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 31 maj 2021.

I kallelsen till årsstämman den 6 maj 2022 har styrelsen föreslagit stämman att besluta att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och upp till bolagsordningens vid var tid gällande gränser. Bemyndigandet avses nyttjas till styrelsens eventuella beslut om Övertilldelningsemissionen.

REGISTRERING AV ERBJUDANDET HOS BOLAGSVERKET

Den planerade tidpunkten för registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket är omkring vecka 23. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED ERBJUDANDET

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

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 26 april 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller trettio (33) teckningsrätter för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs sju (7) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 374 388 620 aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 74,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolagets totala emissionskostnader beräknas uppgå till maximalt cirka 8,5 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare, kontant garantiarvode och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 april 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 22 april 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 april 2022.

TECKNINGSKURS

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

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske från och med den 28 april 2022 till och med den 12 maj 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

ÖVERTILDELNINGSEMISSION

Erbjudandet omfattar högst 374 388 620 aktier. I syfte att tillvarata eventuell överteckning av Erbjudandet kan styrelsen komma att besluta, med stöd av bemyndigande, om Övertilldelningsemissionen till tecknarna i Erbjudandet. Övertilldelningsemissionen uppgår till högst 25 000 000 aktier och genomförs till samma teckningskurs som i Erbjudandet. Vid fullteckning i Övertilldelningsemissionen kan Bolaget komma att tillföras högst cirka 5,0 MSEK.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter avses att ske på First North under perioden från och med den 28 april 2022 till och med den 9 maj 2022. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av teckningsrätt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ VP-KONTO

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 26 april 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

TECKNING OCH BETALNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 12 maj 2022. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga aktier som antalet innehavda teckningsrätter berättigar, och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning

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

2) Särskild anmälningssedel

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

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

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 12 maj 2022. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: ELLWEE AB

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr.

111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: (www).eminova.se

Fax: 08-684 211 29

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

TECKNINGSBERÄTTIGADE AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

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

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE0430000000032731703024

TECKNING OCH BETALNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 28 april 2022 till och med den 12 maj 2022.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast

den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal aktier som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.*

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 150 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBERÄTTIGADE JURISDIKTIONER

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

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

I det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen

för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

- i) I första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som på anmälningssedeln angivit detta, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii) I tredje och sista hand ska tilldelning ske till de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTA avses att ske på First North från den 28 april 2022 och till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget handlas på First North. Aktierna har ISIN-kod SE0015221221 och handlas under kortnamnet ELLWEE. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket avses även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel, vilket planeras ske under vecka 23 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

LEVERANS AV VÄRDEPAPPER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 23 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering.

ing från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

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

UTSPÄDNING

Antalet aktier kommer vid fulltecknat Erbjudande att öka med 374 388 620 aktier från 79 415 768 aktier till 453 804 388 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 82,5 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket. Om därutöver Övertilldelningsemissionen genomförs och fulltecknas kommer antalet aktier totalt att öka med 399 388 620 aktier från 79 415 768 aktier till 478 804 388 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 83,4 procent.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas till 17 maj 2022. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

ÖVRIG INFORMATION

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

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, en IPS eller ISK gäller särskilda

regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälingssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

GARANTIÅTAGANDEN OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

ELLWEE har under februari och mars 2022 erhållit garantiåtaganden och teckningsförbindelser om totalt 74,9 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. De emissionsgarantier som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 51,7 MSEK, motsvarande cirka 69,0 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 23,2 MSEK, motsvarande cirka 31,0 procent av Företrädesemissionen. De emissionsgarantier som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet.

Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Ersättning för lämnade emissionsgarantier uppgår till 9 procent av garanterat belopp i kontant ersättning, alternativt 12 procent av garanterat belopp till en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under teckningsperioden för Företrädesemissionen. Kontant ersättning avseende garantin kan maximalt uppgå till sammanlagt cirka 4,7 MSEK. Förfarandet bedöms vara marknadsmässigt. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabeller sammanfattar de garantiåtaganden och teckningsförbindelser som ingått per datumet för Prospektets angivande, inklusive styrelsemedlemmars samt ledningspersoners åtaganden.

Garantiåtaganden			
Namn	Belopp SEK	Andel av emission	Adress
Formue Nord Marknedsneutral A/S	15 000 000	20,0%	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark
Ribers Park Fastighets AB	4 899 784	6,5%	Box 30025, 200 61 Limhamn
Monent S1 AB ³⁵	500 000	0,7%	Magasingatan 8C, 434 37 Kungsbacka
Övriga	31 300 000	41,8%	
Summa	51 699 784	69,0%	
Teckningsförbindelser			
Global Alfa AB	14 000 000	18,7%	Skeppsbron 3, 211 20 Malmö
Polynom Investment AB	4 128 400	5,5%	Malmöhusvägen 1, 211 18 Malmö
Alexander Schoeneck* ³⁶	1 275 000	1,7%	
Monent S1 AB ³⁷	360 000	0,5%	Magasingatan 8C, 434 37 Kungsbacka
Övriga	3 414 500	4,6%	
Summa	23 177 940	31,0%	
Totalt	74 877 724	100%	

*Nås via Bolaget

³⁵ VD

³⁶ Styrelseledamot

³⁷ VD

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt ELLWEEs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 9 ledamöter med lägst noll och högst fem suppleanter. Per dagen för Prospektet består styrelsen av fyra ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. Eftersom Håkan Kjellqvist har avböjt omval kommer styrelsen efter årsstämman den 6 maj 2022 bestå av tre ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Innehav*
Hans Linnarson	Styrelseordförande	Ja	Ja	300 000 TO 2020/2023 B
Håkan Kjellqvist	Styrelseledamot	Nej	Ja	623 320 aktier och 500 000 TO 2020/2023 A
Alexander Schoeneck	Styrelseledamot	Ja	Ja	1 418 191 aktier och 300 000 TO 2020/2023 B
Christian Riddarbo	Styrelseledamot	Ja	Ja	300 000 TO 2020/2023 B

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



Hans Linnarson

(styrelseordförande sedan 2020)
Född 1952

Utbildning och erfarenhet

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

Övriga pågående uppdrag

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

Eget och närståendes innehav

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



Alexander Schoeneck

(styrelseledamot sedan 2020)
Född 1983

Utbildning och erfarenhet

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

Övriga pågående uppdrag

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

Eget och närståendes innehav

1 418 191 aktier och 300 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2020/2023 av serie B.



Håkan Kjellqvist

(styrelseledamot sedan 2020)³⁸
Född 1959

Utbildning och erfarenhet

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

Övriga pågående uppdrag

-

Eget och närståendes innehav

623 320 aktier och 500 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2020/2023 av serie A.



Christian Riddarbo

(styrelseledamot sedan 2020)
Född 1979

Utbildning och erfarenhet

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

Övriga pågående uppdrag

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

Eget och närståendes innehav

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

³⁸ Håkan Kjellqvist har avböjt omval och kommer således inte sitta i Bolagets styrelse efter årsstämman den 6 maj 2022.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Jim Larsson (VD sedan 2022)
Född 1977

Utbildning och erfarenhet

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

Övriga pågående uppdrag

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

Eget och närståendes innehav

415 500 aktier och 400 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2020/2023 av serie A.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 7 maj 2021 beslutades om ett årligt styrelsearvode till styrelseordföranden om 200 000 SEK samt till var och en av de övriga av bolagsstämman valda ledamöter, exklusive Håkan Kjellqvist, om 100 000 SEK. Ersättning till verkställande direktör samt övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmåner och övrig ersättning. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknade förmåner efter styrelseledamot eller ledande befattningshavares avträdan- de av tjänst eller uppdrag.

Tabellen nedan visar styrelses och företagsledningens ersättning i Bolaget under räkenskapsåret 2021.

(SEK)	Styrelse- arvode	Lön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Sociala avgifter	Pensions- avsättningar	Särskild löneskatt	Summa
Styrelsen							
Håkan Kjellqvist	-	1 043 800	-	327 962	401 053	97 295	1 870 110
Hans Linnarson	200 000	-	-	20 420	-	-	220 420
Christian Riddarbo	99 996	-	-	31 418	-	-	131 414
Alexander Schoeneck	99 996	-	-	31 418	-	-	131 414
Ledningen							
Jim Larsson, VD ³⁹	-	2 580 000	-	-	-	-	2 580 000
Håkan Kjellqvist, tidigare VD	Se ovan under "Styrelse"						
Övriga ledande befattningshavare ⁴⁰	-	1 032 942	-	324 551	117 096	28 407	1 502 996
Totalt	399 992	4 656 742	-	735 769	518 149	125 702	6 436 358

³⁹ Jim Larsson tillträdde sin tjänst som VD den 1 januari 2022.

⁴⁰ Utöver Håkan Kjellqvist bestod ledningen under del av 2021 av Patrik Kambo och Klas Norlenius.

FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen räkenskapsåret 2020 samt räkenskapsåret 2021 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 31 mars 2022 har inte granskats av Bolagets revisor. Samtliga finansiella rapporter har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Avsnittet inkluderar även finansiell information för EW Fritid AB (tidigare Upplands Bilforum Fritid AB) som Bolaget tidigare förvärvat med tillträde den 1 november 2021, samt för det avtalade förvärvet Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB med förväntat tillträde under slutet av maj 2022. EW Fritid AB:s reviderade årsredovisning för det förlängda räkenskapsåret 2020 mellan 24 september 2019 och 31 december 2020 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB:s reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De förvärvade enheternas räkenskaper inkluderas på grund av komplex finansiell historik. Dessa finansiella rapporter har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

ELLWEEs reviderade årsredovisning för 2020

Resultaträkning sida 4, balansräkning sida 5-6, kassaflödesanalys sida 8, noter sida 12-29, revisionsberättelse sida 33-35

ELLWEEs årsredovisning för räkenskapsåret 2021

Resultaträkning sida 4, balansräkning sida 5-6, kassaflödesanalys sida 7, noter sida 12-32, revisionsberättelse sida 35-37).

ELLWEEs oreviderade Q1-rapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022

Resultaträkning sida 11, balansräkning sida 12, kassaflödesanalys sida 14

EW Fritid AB:s reviderade årsredovisning för 2020

Resultaträkning sida 5, balansräkning sida 6-7, kassaflödesanalys sida 9, noter sida 10-18, revisionsberättelse sida 20-21

Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB:s reviderade årsredovisning för 2020

Resultaträkning sida 4, balansräkning sida 5-6, kassaflödesanalys sida 7, noter sida 8-16, revisionsberättelse sida 17-18

Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB:s reviderade årsredovisning för 2021

Resultaträkning sida 5, balansräkning sida 6-7, kassaflödesanalys sida 8, noter sida 9-17, revisionsberättelse sida 18-19

Samtliga handlingar finns tillgängliga på www.ellwegroup.com.

Resultaträkning ELLWEE (TSEK)	2021 Reviderad	2020 Reviderad	1 jan - 31 mars 2022 Oreviderad	1 jan - 31 mars 2021 Oreviderad
Nettoomsättning	28 926	1 460	27 507	1 945
Aktiverat arbete för egen räkning	1 814	935	418	527
Övriga rörelseintäkter	405	6	511	14
	31 145	2 401	28 436	2 486
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-13 972	-1 575	0	-1 820
Handelsvaror	-11 307	-59	-22 411	0
Övriga externa kostnader	-24 762	-17 200	-7 295	-7 351
Personalkostnader	-12 529	-3 559	-5 529	-2 258
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 951	-1 254	-2 552	-545
Övriga rörelsekostnader	-63	-5	-1	-43
	-55 584	-23 652	-37 788	-12 018
Rörelseresultat	-35 439	-21 861	-9 352	-9 532
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	759	0	236	563
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 503	-609	-802	-1 246
	-2 744	-609	-566	-684
Resultat efter finansiella poster	-38 183	-21 861	-9 918	-10 216
Resultat före skatt	-38 183	-21 861	-9 918	-10 216
Skatt på periodens resultat	-1 695	-84	2	-14
Periodens resultat	-39 877	-21 944	-10 230	-10 230

Balansräkning ELLWEE (TSEK)	31 dec 2021 Reviderad	31 dec 2020 Reviderad
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	15 462	10 659
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	785	930
Goodwill	33 338	44
	49 584	11 633
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>		
Inventarier, verktyg och installationer	6 685	1 401
Nedlagda utgifter på annans fastighet ⁴¹	556	-
	7 242	1 401
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>		
Uppskjuten skattefordran ⁴²	10	-
Andra långfristiga fordringar	8	25
	18	25
Summa anläggningstillgångar	56 844	13 059
Omsättningstillgångar		
<u>Varulager mm</u>		
Råvaror och förnödenheter	22 585	8 901
Färdiga varor och handelsvaror ⁴³	12 537	-
Förskott till leverantörer	1 677	4 554
	36 799	13 455
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Kundfordringar	1 601	290
Övriga fordringar	1 735	1 620
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 599	527
	6 935	2 437
Kassa och bank	11 741	5 887
Summa omsättningstillgångar	55 476	21 779
SUMMA TILLGÅNGAR	112 320	34 838

^{41, 42, 43} Endast post i årsredovisning för 2021

Balansräkning forts ELLWEE (TSEK)	31 dec 2021 Reviderad	31 dec 2020 Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	3 855	1 713
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	40 094	24 337
SUMMA EGET KAPITAL	43 949	26 051
Avsättningar		
Avsättningar för uppskjuten skatt	598	84
Övriga avsättningar	552	38
	1 150	122
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	3 994	482
Övriga skulder ⁴⁴	362	-
	4 356	482
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	18 645	129
Förskott från kunder ⁴⁵	4 469	-
Leverantörsskulder	9 515	5 389
Aktuella skatteskulder	1 721	143
Övriga skulder	20 639	533
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 875	1 989
	62 864	8 184
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	112 320	34 838

^{41, 42, 43} Endast post i årsredovisningen för 2021

Balansräkning ELLWEE (TSEK)	31 mars 2022 Oreviderad	31 mars 2021 Oreviderad
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	50 347	12 107
Materiella anläggningstillgångar	7 219	1 330
Finansiella anläggningstillgångar	12	25
Summa anläggningstillgångar	57 578	13 462
Omsättningstillgångar		
<u>Varulager mm</u>		
Varulager	41 304	16 217
Förskott till leverantörer	1 596	2 366
	42 900	18 583
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Kundfordringar	4 583	551
Övriga kortfristiga fordringar	1 788	1 378
Förutbetalda kostnader	3 323	1 772
	9 694	3 701
Kassa och bank	27 773	21 910
Summa omsättningstillgångar	80 367	44 193
SUMMA TILLGÅNGAR	137 945	57 656

Kassaflödesanalys ELLWEE (TSEK)	1/1 - 31/12 2021 Reviderad	1/1 - 31/12 2020 Reviderad
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-38 183	-21 861
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	4 336	1 292
Betald skatt	121	143
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-33 726	-20 425
Förändring av varulager och pågående arbeten	-10 541	-13 455
Förändring kundfordringar	-1 237	-290
Förändring av kortfristiga fordringar	-1 808	-2 097
Förändring leverantörsskulder	-757	5 389
Förändring av kortfristiga skulder	-2 966	2 522
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-51 034	-28 356
Investeringsverksamhet		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 937	-12 799
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-395	-784
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-25
Minskning i kortfristiga finansiella fordringar ⁴⁴	17	-
Förvärvat dotterbolag ⁴⁵	-9 789	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 104	-13 608
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	57 776	47 945
Upptagna lån ⁴⁶	362	-
Amortering av lån	-145	-95
Ökning kortfristiga finansiella skulder ⁴⁷	16 000	0
Kassaflöde från finansiell verksamhet	73 993	47 850
Årets kassaflöde	5 855	5 887
Likvida medel vid årets början	5 887	0
Likvida medel vid årets slut	11 742	5 887
Kassaflödesanalys i sammandrag		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-51 034	-28 356
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 104	-13 608
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	73 993	47 850
Förändring av likvida medel	5 855	5 887
Likvida medel vid årets slut	11 742	5 887

^{44, 45, 46, 47} Endast post i årsredovisningen för 2021

Kassaflödesanalys ELLWEE (TSEK)	1/1 - 31/3 2022 Ej reviderad	1/1 - 31/3 2021 Ej reviderad
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-9 918	-10 216
<u>Justeringar för poster som inte är relaterade till kassaflödet</u>		
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	1 784	2 185
Betald skatt	-476	30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-8 610	-8 001
Förändringar i rörelsekapital	4 347	-10 155
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 263	-18 116
Investeringsverksamhet		
Investeringar i materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar	-3 292	-948
Förvärvat dotterbolag	0	0
Ökning/minskning kortfristiga finansiella placeringar och fordringar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 292	-948
Finansieringsverksamheten		
Emission av nya aktier	0	20 000
Upptagna lån	15 000	15 088
Amortering av lån	-444	0
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder	9 030	0
Kassaflöde från finansiell verksamhet	23 586	36 328
Periodens kassaflöde	16 031	16 023
Likvida medel vid periodens början	11 742	5 887
Likvida medel vid periodens slut	27 773	21 910
Kassaflödesanalys i sammandrag		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 263	-18 116
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 292	-948
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 586	36 328
Förändring av likvida medel	16 031	16 023
Likvida medel vid periodens slut	27 773	21 910

Balansräkning EW Fritid AB (SEK)	31 dec 2020 Reviderad
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	
Nedlagda utgifter på annans fastighet	366 624
Inventarier, verktyg och installationer	1 340 973
Summa anläggningstillgångar	1 707 597
Omsättningstillgångar	
Varulager mm	
Färdiga varor och handelsvaror	19 124 540
	19 124 540
<u>Kortfristiga fordringar</u>	
Övriga fordringar	3 617 847
Förutbetalda kostnader	1 331 951
	4 949 798
Kassa och bank	49 411
Summa omsättningstillgångar	24 123 749
SUMMA TILLGÅNGAR	25 831 346

Balansräkning forts EW Fritid AB (SEK)	31 dec 2020 Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	
Bundet eget kapital	
Aktiekapital	50 000
	50 000
Fritt eget kapital	
Årets resultat	1 665 846
	1 665 846
SUMMA EGET KAPITAL	1 715 846
Obeskattade reserver	
Periodiseringsfonder	712 000
	712 000
Kortfristiga skulder	
Förskott från kunder	1 410 597
Leverantörsskulder	543 194
Skulder till koncernföretag	20 125 095
Skatteskuld	278 922
Övriga kortfristiga skulder	246 883
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	798 809
	23 403 500
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 831 346

Kassaflödesanalys EW Fritid AB (SEK)	24 sep 2019 - 31 dec 2020
	Reviderad
Rörelseresultat	6 063 503
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	
Avskrivningar	261 747
Erlagd ränta	-428 404
Betald inkomstskatt	-178 330
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 718 516
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-19 124 540
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-4 949 798
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	543 194
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	22 581 384
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 768 756
Investeringsverksamheten	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 969 345
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 969 345
Finansieringsverksamheten	
Nyemission	50 000
Utbetalt koncernbidrag	-2 800 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 750 000
Årets kassaflöde	49 411
Likvida medel vid årets början	0
Likvida medel vid årets slut	49 411

Resultaträkning Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB (SEK)	2021	2020
	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	355 112 422	194 878 662
Övriga rörelseintäkter	490 618	310 262
	355 603 040	195 188 924
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-312 304 421	-169 358 763
Övriga externa kostnader	-10 778 056	-7 019 817
Personalkostnader	-14 366 089	-10 903 150
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-420 607	-291 402
Rörelseresultat	17 735 867	7 615 792
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	403	55 850
Räntekostnader och liknande resultatposter	-662 886	-345 903
Resultat efter finansiella poster	17 073 384	7 325 739
Bokslutsdispositioner	-130 449	-402 683
Resultat före skatt	16 942 935	6 923 056
Skatt på årets resultat	-3 499 653	-1 488 211
Årets resultat	13 443 282	5 434 845

Balansräkning Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB (SEK)	31-dec-21	31-dec-20
	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Imateriella anläggningstillgångar		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn rättigheter	134 837	183 868
	134 837	183 868
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	1 956 627	2 110 881
	1 956 627	2 110 881
Summa anläggningstillgångar	2 091 464	2 294 749
Omsättningstillgångar		
Varulager mm		
Färdiga varor och handelsvaror	105 042 004	71 957 768
	105 042 004	71 957 768
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	12 417 666	8 140 902
Fordringar hos koncernföretag	81 000	168 329
Övriga fordringar	390 093	1 567 484
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 104 401	2 044 743
	15 993 160	11 921 458
Summa omsättningstillgångar	121 035 164	83 879 226
SUMMA TILLGÅNGAR	123 126 628	86 173 975

Balansräkning forts Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB (SEK)	31-dec-21	31-dec-20
	Reviderad	Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	100 000	100 000
	100 000	100 000
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst	17 578 133	12 143 288
Årets resultat	13 443 282	5 434 845
	31 021 415	17 578 133
SUMMA EGET KAPITAL		
	31 121 415	17 678 133
Obeskattade reserver		
Akkumulerade överavskrivningar	805 667	675 218
	805 667	675 218
Avsättningar		
Övriga avsättningar	135 000	108 000
	135 000	108 000
Långfristiga skulder		
Checkräkningskredit	5 643 677	2 583 977
Skulder till koncernföretag	44 000 600	44 300 600
	49 644 277	46 884 577
Kortfristiga skulder		
Förskott från kunder	1 508 402	381 855
Leverantörsskulder	26 984 618	9 728 151
Skulder till koncernföretag	331 368	234 104
Skatteskulder	2 469 057	2 400 559
Övriga kortfristiga skulder	4 497 031	5 605 135
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 629 793	2 478 243
	41 420 269	20 828 047
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		
	123 126 628	86 173 975

Kassaflödesanalys Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB (SEK)	2021	2020
	Reviderad	Reviderad
Resultat efter finansiella poster	17 073 384	7 325 739
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	447 607	399 402
	17 520 991	7 725 141
Betald inkomstskatt	-3 431 155	-595 691
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	14 089 836	7 129 450
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-33 084 236	-39 620 764
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar	-4 071 700	-5 619 765
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	20 523 722	12 190 924
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 542 378	-25 920 155
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-217 322	-1 587 827
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-217 322	-1 587 827
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	3 059 700	32 300 000
Amortering av lån	-300 000	-4 817 290
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 759 700	27 482 710
Årets kassaflöde	-	-25 272
Likvida medel vid årets början	-	25 272
Likvida medel vid årets slut	-	-

NYCKELTAL

Nedan nyckeltal är hämtade från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021. Delårsrapporten är ej reviderad av Bolagets revisor.

Nyckeltal (MSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Nettoomsättning	28	1,9	28,9	1,5
Bruttoresultat	5,1	0,1	3,6	-0,2
Bruttomarginal (%)	18,5%	6,4%	12,6%	-12%
Rörelseresultat	-9,4	-9,5	-35,4	-21,3
Periodens resultat	-9,9	-10,2	-39,9	-21,9
Eget kapital vid periodens utgång	34,1	35,6	43,9	26,1
Nettoskuldsättning	20,2	-5,0	10,9	-5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,3	-18,1	-51,0	-28,4
Likvida medel vid periodens utgång	27,8	21,9	11,7	5,9

Nyckeltalsdefinitioner

Nedan anges Bolagets definitioner av ovan alternativa nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Bolaget bedömer att dessa Alternativa Nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa Alternativa Nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana Alternativa Nyckeltal, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa Alternativa Nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Bolaget.

	Definition	Motivering
Nettoomsättning	Summan av försäljningsintäkter under en angiven period	Visar Bolagets operativa intäkter
Bruttoresultat	Försäljningsintäkter minus direkta kostnader	Visar Bolagets bruttoresultat för operativa intäkter
Bruttomarginal (%)	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning	Visar Bolagets försäljningslönsamhet per såld krona
Rörelseresultat	Resultat före räntor och skatt	Ger en indikation på Bolagets underliggande resultat tillika lönsamhet
Periodens resultat	Periodens resultat efter skatt	Används för att mäta resultatet hänförligt till Bolagets aktieägare
Eget kapital vid periodens utgång	Eget kapital per balansdag	Ger en bild av Bolagets kapitalstruktur och fortlevnadsgrad
Nettoskuldsättning	Räntebärande skulder minus likvida medel	Visar koncernens nettobelåning och används som ett mått för att mäta koncernens skuldsättningsgrad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från operativ verksamheten per balansdag	Ger en bild av inbetalningar och utbetalningar hänförliga till den operativa verksamheten
Likvida medel vid periodens utgång	Kassa per balansdag	Visar Bolagets förmåga att betala kortsiktiga kostnader

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I ELLWEEES FINANSIELLA STÄLLNING EFTER 31 MARS 2022

Efter den 31 mars 2022 fram till och med dagen för Prospektet har det inte skett några betydande förändringar i ELLWEEEs finansiella ställning.

UTDELNINGSPOLICY

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

REVISORSANMÄRKNINGAR

Bolagets revisor har, för årsredovisningen för räkenskapsåret 2019, anmärkt att årsredovisningen inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

PROFORMAREDOVISNING

I det här avsnittet presenteras proformakoncernredovisning för ELLWEE AB ("ELLWEE") för perioden den 1 januari – 31 december 2021 och per balansdagen 31 december 2021.

Proformaredovisningen har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk översikt

av hur ELLWEEEs förvärv av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB ("Alsike Maskin") och EW Fritid AB ("EW Fritid") kunde ha påverkat ELLWEEEs konsoliderade resultat- och balansräkningar.

En resultaträkningsproforma har upprättats för att illustrera hur den konsoliderade resultaträkningen kunde ha påverkats om båda förvärven genomförts per den 1 januari 2021.

Vidare har en balansräkningsproforma upprättats för att illustrera hur den konsoliderade balansräkningen kunde ha påverkats om förvärvet av Alsike Maskin genomförts per den 31 december 2021. Förvärvet av EW Fritid finns redan konsoliderat i den konsoliderade balansräkningen per 31 december 2021 då ELLWEE fick kontroll över EW Fritid per den 1 november 2021.

Proformaredovisningen har inte avsikten att beskriva ELLWEEEs verkliga finansiella ställning eller resultat. Proformaredovisningen behöver nödvändigtvis inte återspegla Bolagets faktiska resultat och finansiella ställning om förvärven hade genomförts vid ovan nämnda tidpunkter och proformaredovisningen bör inte ses som en indikation på Bolagets framtida resultat eller finansiella ställning. Följaktligen bör en investerare inte fästa otillbörligt stor vikt vid proformaredovisningen.

Proformainformationen bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

BAKGRUND

Den 15 mars 2022 skrev ELLWEEEs dotterbolag ELLWEE Distribution AB avtal med ägarna till Alsike Maskin om att förvärva samtliga aktier i bolaget.

Alsike Maskin har 1 000 aktier. Enligt köpeavtalet med ägarna till Alsike Maskin kommer ELLWEE Distribution AB att förvärva alla 1 000 aktier i Alsike Maskin.

Köpeskillingen för förvärvet av aktierna uppgår till maximalt 60 MSEK varav 33 MSEK är kontant initial köpeskillning, 9 MSEK initial köpeskillning med betalning av aktier i ELLWEE AB samt 18 MSEK i maximal tilläggsköpeskillning med betalning av aktier i ELLWEE AB. ELLWEE Distribution AB avser tillträda aktierna under maj 2022.

Proformaredovisningen innehåller även förvärvet av samtliga aktier i EW Fritid AB. Köpeskillingen för förvärvet av aktierna uppgår till maximalt 46 MSEK varav 16 är kontant initial köpeskillning, 10 MSEK initial köpeskillning med betalning av aktier i ELLWEE AB, samt 20 MSEK kontant i maximal tilläggsköpeskillning. Eftersom förvärvet skedde med tillträde den 1 november 2021 så är effekterna av detta beaktat i koncernens balansräkning per

2021-12-31. Men i proformaresultaträkningen har antagits att även detta förvärv skedde den 1 januari 2021.

SYFTET MED PROFORMAR-EDOVISNING

Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska påverkan som förvärven skulle kunna ha haft på ELLWEEs konsoliderade resultat- och balansräkning för den 12-månadersperiod som avslutades den 31 december 2021. Resultaträkningsproforma är således upprättad som om förvärven hade tillträtts den 1 januari 2021. En balansräkningsproforma har upprättats då förvärvet av Alsike Maskin inte har konsoliderats ELLWEEs balansräkning per den 31 december. Balansräkningsproforma har upprättats som om förvärvet av Alsike Maskin hade tillträtts den 31 december. Förvärvet av EW Fritid är till fullo konsoliderat i ELLWEEs balansräkning per 31 december och har således inte medfört några justeringar i proforma-balansräkningen.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNING

De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

REDOVISNINGSPRINCIPER

ELLWEE tillämpar årsredovisningslagen och Redovisningsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proformaredovisningen baseras på årsredovisningslagen och Redovisningsnämndens allmänna råd BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Alsike Maskin tillämpar årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3) och vid upprättandet av proformaredovisningen har en analys gjorts av om det föreligger några skillnader i tillämpningen jämfört med ELLWEEs redovisningsprinciper. Inga väsentliga skillnader framkom vid analysen.

EW Fritid tillämpar årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och vid upprättandet av proformaredovisningen har en analys gjorts av om det föreligger några skillnader i tillämpningen jämfört med ELLWEEs redovisningsprinciper. Inga väsentliga skillnader framkom vid analysen.

UNDERLAG TILL PROFORMAREDOVISNINGEN

Information om ELLWEEs resultat för perioden 1 januari – 31 december 2021 samt finansiella ställning per 31 december 2021 har hämtats från Bolagets ej granskade bokslutskommuniké för motsvarande period.

Information om EW Fritids resultat för perioden 1 januari – 31 oktober 2021 har hämtats från deras oreviderade interna bokslut för motsvarande period.

Information om Alsike Maskins resultat för perioden 1 januari – 31 december 2021 samt finansiella ställning per 2021-12-31 har hämtats från deras årsredovisning för samma period vilken har reviderats av Alsike Maskins revisor.

För att uppnå en bättre överensstämmelse mellan ELLWEEs, EW Fritids och Alsike Maskins resultat- och balansräkningar har mindre omklassificeringar gjorts i proformainformationen.

ÖVRIGA ANTAGANDEN

Det har inte skett några koncerninterna transaktioner mellan koncernen och EW Fritid under perioden 1 januari 2021 – 31 oktober eller mellan koncernen och Alsike Maskin under 2021, som föranlett några justeringar i proformaredovisningen.

Samtliga belopp är i svenska kronor.

FINANSIERING AV FÖRVÄRVEN

Finansiering av förvärv av EW Fritid gjordes dels genom riktad kontant emission per november 2021, dels genom utgivande av aktier i ELLWEE AB samt utställande av räntefri säljarrevers som avses slutbetalas genom utställandet av riktade teckningsoptioner av serie TO3.

Finansiering av förvärv av Alsike Maskin avses göras dels genom betalning med egna aktier i ELLWEE samt en kontantdel som avses finansieras genom den förestående företrädesemission till vilken detta Prospekt upprättas samt genom utgivande av aktier i ELLWEE AB.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS AV ALSIKE MASKIN

I den preliminära förvärvsanalysen för Alsike Maskin antas anskaffningsvärdet till 60 000 000 som är maximal köpeskillning inklusive tilläggsköpeskillning. Direkta anskaffningskostnader såsom advokatkostnader har inte beaktats/uppskattats i den preliminära förvärvsanalysen, men väntas inte uppgå till några väsentliga belopp.

I den preliminära förvärvsanalysen för Alsike Maskin har det identifierats nettotillgångar till ett belopp om 21 761 115 SEK. Skillnaden om 38 238 885 SEK bedöms utgöra goodwill.

Köpeskillning	60 000 000,00 kr
Förvärvade nettotillgångar	- 21 761 115,00 kr
Goodwill	38 238 885,00 kr

FÖRVÄRVSANALYS AV EW FRITID

I förvärvsanalysen av EW Fritid antas anskaffningsvärdet till 46 466 040 kr där 46 000 000 är maximal köpeskillning samt 466 040 kr är direkta anskaffningskostnader.

I förvärvsanalysen för EW Fritid uppgår goodwill till 34 452 048 SEK då beaktning tagits till EW Fritids tillgångar, skulder och eget kapital.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringsarna beskrivs nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

FÖRVÄRVSPRIS OCH VEDERLAG

Köpeskillningen för Alsike Maskin uppgår till 60 MSEK och är baserad på följande komponenter:

- Utställande av säljarrevers som sedermera avses kvittas som 45 000 000 aktier i ELLWEE till ett värde av 9 MSEK baserat på 0,2 SEK per aktie,
- Ett kontant vederlag om 33 MSEK som finansieras genom emissionen, och
- En tilläggsköpeskillning om maximalt 18 MSEK som baseras på utfall av EBIT för år 2022. Tilläggsköpeskillningen betalas genom utställande av säljarrevers som sedermera avses kvittas som aktier i ELLWEE. Dessa aktier ska emitteras till en teckningskurs motsvarande den volymviktade genomsnittskursen för ELLWEEs aktier på First North Stockholm under tjugo (20) handelsdagar som närmast föregår utställandet av tilläggsköpeskillningreversen.

EFFEKTER FRÅN FÖRVÄRVSANALYSERNA

De preliminära förvärvsanalyserna och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

- Att den preliminära förvärvsanalysen i Alsike Maskin har identifierat goodwill om 38 MSEK, samt en uppskjuten skatteskuld om 0,2 MSEK,
- I den förvärvsanalys som kommer upprättas vid förvärvstidpunkten för Alsike Maskin kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkliga värden per tillträdesdagen. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden och att nya immateriella tillgångar identifieras, vilket även kommer att innebära att resultatet framgent kan belastas av till exempel avskrivningar på dessa tillgångar.
- Att övriga identifierbara tillgångar och skulder i Alsike Maskin har antagits motsvara de bokförda per den 31 december 2021.

De i samband med förvärvet av Alsike Maskin nyidentifierade tillgångarna har till fullo bedömts utgöras av goodwill och bedöms ha en nyttjandeperiod om fem år och skrivs av linjärt under den bedömda ekonomiska livslängden. Avskrivningar om 7,6 MSEK har därför beaktats i proformaresultaträkningen.

Avseende förvärvet av EW Fritid belastas proformaresultaträkningen med ytterligare avskrivningar med 5,7 MSEK på goodwill för att återspegla perioden januari-oktober 2021. Detta följer av koncernens avskrivningsplan för goodwill på 5 år.

ÖVRIGA JUSTERINGAR

Inga övriga väsentliga skillnader har identifierats som skulle innebära att någon ytterligare proformajustering behöver göras. Inga proformajusteringar beträffande synergieffekter, transaktionskostnader eller integrationskostnader har beaktats, om inget annat anges.

RESULTATRÄKNINGAR PROFORMA

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för 2021 har upprättats som om förvärven av EW Fritid och Alsike Maskin ägt rum den 1 januari 2021. Det har gjorts mindre omklassificeringar i den finansiella informationen i kolumnen EW Fritid AB och Alsike Maskin för att bättre överensstämja med ELLWEEs presentationsform.

	Oreviderat ELLWEE AB koncern Jan-Dec 2021	Oreviderat EW Fritid AB Jan-Okt 2021	Reviderat Alsike Maskin Jan-Dec 2021	Proforma justering	Proforma - Koncern Jan-Dec 2021
Nettoomsättning	28 925 771	176 879 066	355 112 422	-	560 917 259
Aktiverat arbete för egen räkning	1 814 250	-	-	-	1 814 250
Övriga rörelseintäkter	404 953	2 024 646	490 618	-	2 920 217
	31 144 974	178 903 712	355 603 040	-	565 651 726
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter					
Handelsvaror	-25 279 389	-154 435 976	-312 304 421	-	-492 019 786
Övriga externa kostnader	-24 761 926	-7 656 959	-10 776 056	-	-43 194 941
Personalkostnader	-12 528 923	-5 722 287	-14 366 089	-	-32 617 299
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och	-3 951 215	-351 509	-420 607	-13 389 785 ^{A)}	-18 113 116
Övriga rörelsekostnader	-62 618	-	-	-	-62 618
	-66 584 071	-168 166 731	-337 867 173	-13 389 785	-586 007 760
Rörelseresultat	-35 439 097	10 736 981	17 735 867	-13 389 785	-20 356 034
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	759 212	-	403	-	759 615
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 502 716	-4 163	-662 886	-	-4 169 765
	-2 743 504	-4 163	-662 483	-	-3 410 150
Resultat efter finansiella poster	-38 182 601	10 732 818	17 073 384	-13 389 785	-23 766 184
Bokslutsdispositioner	-	-	-130 449	130 449 ^{B)}	-
Resultat före skatt	-38 182 601	10 732 818	16 942 935	-13 259 336	-23 766 184
Skatt på årets resultat	-1 695 334	-	-3 499 653	-26 872 ^{C)}	-5 221 859
Årets resultat	-39 877 935	10 732 818	13 443 282	-13 286 208	-28 988 043

Noter

- A. Avskrivning på goodwill om -13 389 75 kr varav goodwill EW fritid AB om 34 452 048 kr ger en avskrivning om -5 742 008 kr för perioden januari-oktober, och varav goodwill Alsike Maskin 38 238 885 kr ger en avskrivning -7 647 777 kr för perioden januari-december
- B. Återföring bokslutsdispositioner om 130 449 kr
- C. Skatt på återföring bokslutsdispositioner, 20,6 % av 130 449 kr

BALANSRÄKNINGAR PROFORMA

Den konsoliderade proformabalansräkningen per 2021-12-31 har upprättats som om förvärvet av Alsike Maskin ägt rum den 31 december 2021. Det har gjorts mindre omklassificeringar i den finansiella informationen i kolumnen Alsike Maskin för att bättre överensstämna med ELLWEEs presentationsform.

TILLGÅNGAR	Oreviderat	Reviderat	Proforma förvärv	Proforma justering	Proforma - koncern 31 december 2021
	ELLWEE AB koncern 31 december 2021	Alsike maskin 31 december 2021			
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för forsknings- och utveckling	15 461 561	-	-	-	15 461 561
Koncessioner, patent, licenser, varumärken sam	784 993	134 837	-	-	919 830
Goodwill	33 337 817	-	-	38 238 885 ^{G)}	71 576 702
	49 584 371	134 837	-	38 238 885	87 958 093
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	6 685 463	1 956 627	-	-	8 642 090
Nedlagda utgifter på annans fastighet	556 390	-	-	-	556 390
	7 241 853	1 956 627	-	-	9 198 480
Finansiella anläggningstillgångar					
Uppskjuten skattefordran	9 833	-	-	-	9 833
Andra långfristiga fordringar	8 310	-	-	-	8 310
Andelar i koncernföretag	0	-	60 000 000 ^{D)}	-60 000 000 ^{H)}	-
	18 143	-	60 000 000	-60 000 000	18 143
Summa anläggningstillgångar	56 844 367	2 091 464	60 000 000	-21 761 115	97 174 716
Omsättningstillgångar					
Varulager mm					
Färdiga varor och handelsvaror	35 122 386	105 042 004	-	-	140 164 390
Förskott till leverantörer	1 676 604	-	-	-	1 676 604
	36 798 990	105 042 004	-	-	141 840 994
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	1 601 331	12 417 666	-	-	14 018 997
Övriga fordringar	1 735 164	471 093	-	-	2 206 257
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 598 889	3 104 401	-	-	6 703 290
	6 935 384	15 993 160	-	-	22 928 544
Kassa och bank	11 741 694	-	-	-	11 741 694
Summa omsättningstillgångar	55 476 068	121 035 164	-	-	176 511 232
SUMMA TILLGÅNGAR	112 320 435	123 126 628	60 000 000	-21 761 115	273 685 948

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	3 855 134	100 000	-	-100 000 ^{h)}	3 855 134
Annat eget kapital	79 972 078	7 578 133	27 000 000 ^{e)}	-21 021 415 ^{j)}	93 528 796
Årets resultat	-39 877 939	13 443 282	-	-	-26 434 657
Summa eget kapital	43 949 273	21 121 415	27 000 000	-21 121 415	70 949 273

Obeskattade reserver

Accumulerade överavskrivningar	-	805 667	-	-805 667 ^{k)}	-
--------------------------------	---	---------	---	------------------------	---

Avsättningar

Avsättningar för uppskjuten skatt	597 964	-	-	165 967 ^{l)}	763 931
Övriga avsättningar	552 363	135 000	-	-	687 363
	1 150 327	135 000	-	165 967	1 451 294

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	3 994 392	5 643 677	-	-	9 638 069
Övriga skulder	362 400	44 000 600	-	-	44 363 000
	4 356 792	49 644 277	-	-	54 001 069

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	2 645 445	0	-	-	2 645 445
Förskott från kunder	4 468 674	1 508 402	-	-	5 977 076
Leverantörsskulder	9 515 440	26 984 618	-	-	36 500 058
Aktuella skatteskulder	1 721 293	2 469 057	-	-	4 190 350
Övriga skulder	36 638 968	14 828 399	33 000 000 ^{f)}	-	84 467 367
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 874 223	5 629 793	-	-	13 504 016
	62 864 043	51 420 269	33 000 000	-	147 284 312
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	112 320 435	123 126 628	60 000 000	-21 761 115	273 685 948

- D. Köpeskilling Alsike maskin inklusive maximal tilläggsköpeskilling.
E. Del av köpeskilling som betalas med aktier i ELLWEE.
F. Del av köpeskilling som betalas kontant. Finansieras genom emission.
G. Goodwill Alsike maskin, Köpeskilling - förvärvade nettotillgångar = Goodwill
H. Återföring av legalt förvärv av aktier i Alsike maskin
I. Återföring av aktiekapital i Alsike maskin
J. Återföring av annat eget kapital i Alsike maskin
K. Återföring av överavskrivningar i Alsike maskin
L. Avsättning för uppskjuten skatt på återföring av överavskrivningar i Alsike maskin

OBEROENDE REVISORS BESTYRKANDER- APPORT OM SAMMANSTÄLLNING AV FI- NANSIELL PROFORMAINFORMATION I ETT PROSPEKT

Till styrelsen i ELLWEE AB (publ), org.nr 559213-3739

RAPPORT OM SAM- MANSTÄLLNING AV FINANSIELL PRO- FORMAINFORMA- TION I ETT PROS- PEKT

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för ELLWEE AB (publ) ("Bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för perioden 1 januari till den 31 december 2021, av en proformabalansräkningen per 2021-12-31 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 63-65 i det prospekt som är utfärdat av Bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på s. 61.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av Bolagets förvärv av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB, som beskrivs på sidorna 60-62, på Bolagets finansiella ställning per 2021-12-31 som om förvärven ägt rum 2021-12-31, samt för att illustrera effekten av Bolagets förvärv av Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB och EW Fritid AB som beskrivs på sidorna 60-62, på Bolagets finansiella resultat för perioden 1 januari till 31 december 2021 som om förvärven hade ägt rum den 2021-01-01.

Som del av processen har information om Bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från Bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 2021-12-31, om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats. Som del av processen har även information om Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB:s finansiella rapporter för den period som slutade 2021-12-31, om vilka en revisorsrapport har publicerats. Därutöver har information om EW Fritid AB finansiella resultat hämtats av styrelsen från EW Fritid AB:s interna bokslut för perioden 2021-01-01-2021-10-31, om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

STYRELSENS AN- SVAR FÖR DEN FI- NANSIELLA PRO- FORMAINFORMA- TIONEN

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

VÅRT OBEROENDE OCH VÅR KVALITETSKONTROLL

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med Bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 "Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt", som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller

översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelserna eller transaktionerna per 2021-01-01 respektive 2021-12-31 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

UTTALANDE

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 61 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Stockholm den 20 april 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Jonsson
Auktoriserad revisor

Henrik Boman
Auktoriserad revisor

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Bolaget har emitterat ett aktieslag. Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 3 400 000 SEK och högst 13 600 000 SEK, fördelat på lägst 70 400 000 aktier och högst 281 600 000 aktier. Emitterat aktiekapitalet per balansdagen den 31 december 2020 uppgick till cirka 2 101 780,35 SEK fördelat på 43 296 675 aktier med ett kvotvärde om cirka 0,049 SEK. Den 26 oktober 2021 och den 1 november 2021 beslutade styrelsen med stöd av bemyndigande om en emission om 27 110 084 aktier respektive en emission om 9 009 009 aktier, genom vilka det registrerade aktiekapitalet ökat till cirka 3 855 134,39 SEK.

Per datumet för detta Prospekt uppgår det registrerade aktiekapitalet i Bolaget till cirka 3 855 134,39 SEK fördelat på 79 415 768 aktier med ett kvotvärde på cirka 0,049 SEK. Aktierna är denominerade i SEK, fullt betalda och fritt överlåtbara.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt. Nedan visas Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 december 2021 och därefter kända förändringar. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller några andra överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital, %
Nordnet Bank AB	33 503 133	42,2 %
Avanza Bank AB	17 848 423	22,5 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	14 021 538	17,7 %
Swedbank AB	4 615 858	5,8 %
Nordea Bank ABP	4 384 114	5,5 %
Övriga	5 042 188	6,3 %
Totalt	79 415 768	100,00

VÄSENTLIGA AVTAL

FÖRVÄRVSAVTAL AV EW FRITID AB

Den 26 oktober 2021 ingick Bolaget, via sitt helägda dotterbolag ELLWEE Distribution AB (tidigare Startplattan 171610 Aktiebolag), avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i EW Fritid AB (tidigare Upplands Bilforum Fritid AB), en av Sveriges största återförsäljare av husbilar och husvagnar från bland annat varumärkena Kabe och Adria. Tillträde skedde den 1 november 2021.

Köpeskillingen för förvärvet uppgick till 46 MSEK som erlades dels kontant, dels i form av aktier i Bolaget. Köpeskillingen betalades på tillträdesdagen den 1 november 2021. Den kontanta delen finansierades delvis genom en riktad nyemission till befintliga och nya investerare i Bolaget om 27 110 084 aktier och delvis genom utställandet av ett skuldebrev om högst 20 000 000 miljoner. Aktiedelen betalades genom en riktad nyemission till säljarna om 9 009 009 aktier till en teckningskurs om 1,11 SEK per aktie. För ytterligare information om nyemissionerna, se ovan under "Aktier och aktiekapital".

FÖRVÄRVSAVTAL AV ALSIKE MASKIN ENTREPRENAD-FÖRSÄLJNING AB

Den 15 mars 2022 ingick Bolaget, via sitt helägda dotterbolag ELLWEE Distribution AB (tidigare Startplattan 171610 Aktiebolag), avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB ("**Alsike Maskin**"), som bedriver handel med nya och begagnade husbilar, husvagnar och entreprenadmaskiner. Tillträde förväntas ske under slutet av maj 2022.

Köpeskillingen för förvärvet uppgår till sammanlagt 42 MSEK exklusive tilläggsköpeskillning och betalas på tillträdesdagen. Köpeskillingen består av en kontant del om 33 MSEK samt en aktiedel i form av nyemitterade aktier i ELLWEE till ett värde om cirka 9 MSEK. Den delen av köpeskillingen som ska erläggas i form av aktier i ELLWEE kommer att erläggas genom en nyemission av aktier till säljaren av Alsike Maskin till en teckningskurs om 0,20 SEK per aktie.

Säljaren av Alsike Maskin är även berättigade till en tilläggsköpeskillning om högst 18 MSEK beroende av EBIT-resultatet i Alsike Maskin för räkenskapsåret 2022. För att full tilläggsköpeskillningen ska utgå måste EBIT i Alsike Maskin för räkenskapsåret 2022 som lägst uppgå till EBIT i Alsike Maskin för räkenskapsåret 2021. Tilläggsköpeskillningen ska betalas genom vederlagsaktier i ELLWEE.

LÅNEAVTAL MED FORMUE NORD MARKEDSNEUTRAL A/S

Den 19 mars 2021 lånade Bolaget 15 000 000 SEK från Formue Nord Marknadsneutral A/S ("**Långivaren**"). Av lånat belopp utgjorde 1 000 000 SEK en engagemangavgift. Lånet löper med en ränta om 1,5 % per månad. Återbetalning av lånet inklusive upplupen ränta ("**Lånet**") ska ske genom nyttjande av likviden från Företrädesemissionen. Därutöver har Långivaren en rätt att kvitta Lånet mot tecknade och tilldelade aktier i Övertilldelningsemmissionen.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

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

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

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



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE TILL ELLWEE

Konsultavtal med Monent AB

I augusti 2020 ingick Bolaget ett konsultavtal med Monent AB, ett bolag helägt av Bolagets VD Jim Larsson. Monent AB skulle enligt avtalet tillhandahålla konsulttjänster inom företagsledning, affärsutveckling samt ekonomi i samband med Bolagets notering på Nasdaq First North. För arbetsuppgifter direkt relaterade till framtagande av dokumentation inför Bolagets notering ersattes Monent AB med ett fastpris på 350 000 SEK. För arbetsuppgifter kopplade till redovisning och bokföring togs ett månatligt arvode om 23 000 SEK per påbörjad kalendermånad och för arbete kopplade till budget och prognos togs ett månatligt arvode om 23 000 SEK per påbörjad kalendermånad samt ett engångsarvode på 50 000 SEK för årsbudgetering. Löpande timarvode gällde för övriga tjänster. Detta initiala konsultavtal upphörde per automatik den 10 december 2020 för att därefter förnyas till och med den 31 december 2021 med en uppsägningstid för Monent AB på 3 månader. Enligt det nya konsultavtalet skulle Monent AB genom Jim Larsson verka som CFO i ELLWEE, för vilket Monent AB erhöll ett löpande timarvode om 1 500 SEK per timme, med ett minimumarvode om 120 000 SEK per månad.

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

Lån från Alexander Schoeneck

I samband med rörelseöverlåtelsen från Svensk Elbilsutveckling AB lämnades konvertibla lån till Bolaget den 3 juni 2020 av två långgivare, varav den ena var styrelseledamoten Alexander Schoeneck. Vardera av lånen uppgick till 1,2 MSEK och löpte med en årlig ränta på tio procent. Konvertering av lånen skedde den 10 december 2020 genom utgivande av 1 630 245 aktier i Bolaget.

Koncerninterna transaktioner

Bolaget köper löpande varor och ibland tjänster från Bolagets dotterbolag (för Bolagets koncernstruktur, se ovan under "Verksamhets- och marknadsöversikt – Organisationsstruktur"). Under 2020 var omsättningen till dotterbolag ca 1,0 MSEK och under 2021 var omsättningen till dotterbolag ca 11,6 MSEK. Omsättningen till dotterbolag utgör inte del av den redovisade omsättningen i Bolagets finansiella siffror.

Transaktioner med närstående till ELLWEEs dotterbolag EW Fritid AB

Typ av transaktion	Mottagare av betalning	1 jan–31 dec 2021 (SEK)	1 jan–31 dec 2020 (SEK)
KONSULTARVODE	UPPLANDS BILFORUM AB*	400 000	1 750 000
RÄNTOR	UPPLANDS BILFORUM AB*	-	425 618
HANDEL MED FORDON OCH LIKNANDE	UPPLANDS BILFORUM AB*	16 167 202	47 422 853
VIDAREFAKTURERING AV VERKSAMHETSKOSTNADER	UPPLANDS BILFORUM AB*	6 473 800	35 458 882
ÖVERLÅTELSE AV VERKSAMHET	UPPLANDS BILFORUM AB*	-	22 845 335
KONCERNBIDRAG	UPPLANDS BILFORUM AB*	-	2 800 000
UTDELNING	UPPLANDS BILFORUM AB*	1 000 000	-
Totalt		24 041 002	110 702 688

*Upplands Bilforum AB utgjorde EW Fritid ABs moderbolag innan ELLWEE tillträdde aktierna den 1 november 2021.

Transaktioner med närstående till ELLWEEs dotterbolag Alsike Maskin Entreprenadförsäljning AB

Typ av transaktion	Mottagare av betalning	1 jan–31 dec 2021 (SEK)	1 jan–31 dec 2020 (SEK)
FÖRVÄRV AV TJÄNSTER	TED RUNDQUIST*	-	13 534
FÖRVÄRV AV TJÄNSTER OCH FORDON	LARS GUNNAR ANDERSSON**	15 565	158 168
HYRA AV FASTIGHET OCH UPPSTÄLLNINGSPLATS	GREDELBYSLÄTTENS FASTIGHETSBOLAG***	4 734 620	1 369 213
MANAGEMENT FEE FÖR KONSULTTJÄNSTER	FRAMTIDENS FASTIGHETSBOLAG I UPPLAND AB****	1 775 130	1 865 794
RÄNTA PÅ KONCERNLÅN	FRAMTIDENS FASTIGHETSBOLAG I UPPLAND AB****	380 000	-
Totalt		6 905 315	3 406 709

* Indirekt ägare av Alsike Maskin AB (ELLWEE tillträder aktierna under slutet av maj 2022).

** Indirekt ägare av Alsike Maskin AB (ELLWEE tillträder aktierna under slutet av maj 2022).

***Bolag indirekt kontrollerat av Ted Rundqvist och Lars Gunnar Andersson.

****Moderbolag till Alsike Maskin (ELLWEE tillträder aktierna under slutet av maj 2022).

TECKNINGSOPTIONER OCH INCITAMENTSPROGRAM

Teckningsoptioner av serie TO3

Styrelsen beslutade den 26 oktober 2021, villkorat av extra bolagsstämmans efterföljande godkännande och beslut om ökning av bolagsordningens gränser avseende antal aktier och aktiekapital, om en vederlagsfri riktad emission av 27 110 084 teckningsoptioner av serie TO3. Bolagsstämman beslutade den 26 november 2021 att godkänna styrelsens beslut om emissionen och bolagsordningsändringen. Vidare beslutade extra bolagsstämman den 19 april 2022 att godkänna styrelsens beslut om att lägga till två ytterligare inlösenperioder och perioder för beräkning av teckningskursen för teckningsoptionerna.

Gällande villkor för teckningsoptionerna är följande. Varje teckningsoption av serie TO3 medför rätt att under perioden från den 1 juni 2022 till och med den 15 juni 2022 och från den 24 oktober 2022 till den 4 november 2022 teckna en (1) aktie i Bolaget till sjuttio (70) procent av det volymvägda genomsnittspriset i Bolagets aktie på Nasdaq First North under perioden som löper tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning i respektive teckningsperiod, dock lägst kvotvärdet och högst 2,5 SEK per aktie. Teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagshändelser inklusive Erbjudandet.

Vid fullt utnyttjande av samtliga utgivna 27 110 084 teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 27 110 084 och aktiekapitalet att öka med cirka 1 316 023,50 SEK, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande cirka 5,36 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget (under antagandet om att Erbjudandet och Övertilldelningsemissionen fulltecknas och utan beaktande av sedvanliga omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet).

Incitamentsprogram 2020/23 av serie A

Vid extra bolagsstämma den 23 september 2020 beslutades att införa ett incitamentsprogram genom en riktad emission av 2 165 000 teckningsoptioner till Bolaget för vidareöverlåtelse till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och konsulter i Bolaget. Sammanlagt har 1 100 000 teckningsoptioner överlåtits till deltagarna. Övriga 1 065 000 optioner har makulerats.

Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 6,00 SEK per aktie under perioden från och med dagen för offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2023 till och med den 30 november 2023 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagshändelser inklusive Erbjudandet.

Vid fullt utnyttjande av samtliga utgivna 1 100 000 teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 1 100 000 och aktiekapitalet öka med cirka 53 398,06 SEK, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande cirka 0,23 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget (under antagandet om att Erbjudandet och Övertilldelningsemissionen fulltecknas och utan beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet).

Incitamentsprogram 2020/23 av serie B

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

Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 6,00 SEK per aktie under perioden från och med dagen för offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2023 till och med den 30 november 2023 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagshändelser inklusive Erbjudandet.

Vid fullt utnyttjande av samtliga 900 000 utgivna teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 900 000 och aktiekapitalet att öka med cirka 43 689,32 SEK, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande cirka 0,19 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget (under antagandet om att Erbjudandet och Övertilldelningsemissionen fulltecknas och utan beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet).

Incitamentsprogram 2021/2024

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

Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 6,00 SEK per aktie under perioden från och med dagen för offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2024 till och med den 30 november 2024 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagshändelser inklusive Erbjudandet.

Vid fullt utnyttjande av samtliga 150 000 utgivna teckningsoptionerna kommer antalet aktier att ökas med 150 000 och aktiekapitalet att ökas med cirka 7 281,55 SEK, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande cirka 0,03 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget (under antagandet om att Erbjudandet och Övertilldelningsemissionen fulltecknas och utan beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet).

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

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

- Registreringsbevis avseende ELLWEE
- ELLWEEs bolagsordning

