

# INBJUDAN TILL TECKNING AV PREFERENSAKTIER I FOOTWAY GROUP AB (PUBL)



## Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Erik Penser Bankaktiebolag är utsedd till Certified Adviser för Footway vid kommande listning på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för listning uppfylls.

## Vissa definitioner

Med "Footway" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Footway Group AB (publ), org. nr 556818-4047, den koncern som Footway Group AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Footway Group AB (publ). Med "Koncernen" avses den koncern vari Footway är moderbolag. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet riktat till allmänheten att teckna preferensaktier i Footway. Med "Preferensaktier" avses de preferensaktier som kommer att emitteras i samband med Erbjudandet. Med "Erik Penser Bankaktiebolag" eller "EPB" avses Erik Penser Bankaktiebolag, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, och hänvisning till "EUR" avser euro. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26§§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Footways Preferensaktier kan innebära.

Erbjudandet att teckna Preferensaktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

De nyemitterade Preferensaktierna har varken registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Singapore eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt ("Förbjudna Jurisdiktioner"). Anmälan om teckning av Preferensaktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får Preferensaktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs.

## Tvist

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

## Marknadsinformation, information från tredje part, framtidsinriktad information och presentation av finansiell information

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

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framåtriktad information återspeglar Bolagets aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling men är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet.

Viss finansiell information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller inte summerar exakt till angiven totalsumma.

## Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bankaktiebolag som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bankaktiebolag är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

# INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	4
RISKFaktorER	13
INBJUDAN TILL TECKNING AV PREFERENS AKTIER I FOOTWAY GROUP AB (PUBL)	19
BAKGRUND OCH MOTIV	20
VD HAR ORDET	21
FOOTWAYS PREFERENS AKTIER I KORTHET	22
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	24
MARKNADSÖVERSIKT	26
HISTORIK	28
VERKSAMHETS BESKRIVNING	29
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	32
KOMMENTARER TILL DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN	37
FÖRVÄRVET AV BRANDOS AB (PUBL) ÅR 2013	39
KOMMENTARER TILL BRANDOS FINANSIELLA STÄLLNING	41
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	42
AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	45
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	47
ÄGAR- OCH BOLAGSSTYRNING	51
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	54
BOLAGSORDNING	58
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	61
ADRESSER	63

Prospektet avser en riktad emission av Preferensaktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till allmänheten i Sverige.

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

### Antal Preferensaktier i Erbjudandet

800 000 Preferensaktier erbjuds till teckning i Erbjudandet

### Teckningskurs

100,00 SEK per Preferensaktie

### Emissionsbelopp

80,0 MSEK

### Viktiga datum

12 – 26 juni 2015

Anmälningsperiod

30 juni 2015

Besked om tilldelning

3 juli 2015

Sista dag för betalning

### Övrig information

Preferensaktiens kortnamn

FOOT PREF

ISIN-kod Preferensaktie

SE0007186176

ISIN-kod BTA

SE0007192000

Antal Preferensaktier

800 000 (vid fullteckning i Erbjudandet)

### Finansiell kalender

Delårsrapport januari – juni 2015

31 augusti 2015

Delårsrapport januari – december 2015

31 mars 2016

### Handelsplats

Bolagets Preferensaktier är planerade att listas på Nasdaq First North.

Första dag för handel beräknas bli omkring den 13 juli 2015\*.

\* Preliminärt datum. Listningen förutsätter att Nasdaq First Norths spridningskrav är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

# SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som krävs för en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

## AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

## AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är Footway Group AB, med organisationsnummer 556818-4047. Bolaget är publikt (publ).
B.2	Säte och bolagsform	Footway är ett publikt aktiebolag som har sitt säte i Stockholm. Bolaget bildades i Sverige och bedriver verksamhet under svensk lagstiftning.
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	<p>Footway grundades 2010 och driver främst e-handelsverksamhet inom skosegmentet, men även försäljning via egen outletverksamhet. Bolaget lanserades på marknaden våren 2011. Footway har idag cirka 35 anställda med kontor i Kista och centrallager i Helsingborg.</p> <p>Footways vision är att vara kundens egen skosajt där kunder hjälper och inspirerar varandra samt inspireras för ett ökat skointresse. Bolagets långsiktiga strategi är att nischas sig på online-försäljning av skor med kundupplevelsen i fokus genom personlig service samt snabb och effektiv logistik. Affärsmodellen i Footway förutsätter hög tillgång till produkter. Detta via ett stort utbud samt att alla produkter som erbjuds till försäljning finns tillgängligt i lager, vilket också möjliggör snabba leveranser i hela Norden. Footway handlar med fler än 200 leverantörer, har över 650 varumärken och mer än 25 000 skomodeller i sortimentet.</p>
B.4a	Trender och tendenser	<p>Footway verkar på en marknad under förändring där e-handeln stadigt tar mark från den traditionella handeln.</p> <p>Footway känner i övrigt inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.</p>

B.5	Koncernstruktur	Footway Group AB (publ) är moderbolag i en koncern med de helägda dotterbolagen Footway AB (556844-9051), Footway ApS (33768516) in Footway OY (2417992-2), Footway AS (997244397) samt det till 97,4 procent ägda Brandos AB (publ) (556708-1590) med det helägda dotterbolaget Brandos.no AS (993008575).																		
B.6	Ägarstruktur	<p>Nedan framgår stamaktieägare i Bolaget med en ägarandel överstigande fem procent av kapital och röster per den 18 maj 2015. Största aktieägaren med cirka 24,9 procent av kapital och röster var eEquity AB. De övriga ägarna med över fem procent av kapital och röster var Stiftelsen Industrifonden med cirka 17,2 procent av kapital och röster, Rutger Arnhult genom bolag med cirka 15,9 procent av kapital och röster, Northzone Ventures VII L P med cirka 14,6 procent av kapital och röster och Daniel Mühlbach med cirka 12,5 procent av kapital och röster. Utöver dessa aktieägare fanns inte några andra aktieägare som innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av kapital och röster i Bolaget.</p> <table border="1" data-bbox="475 898 1437 1167"> <thead> <tr> <th data-bbox="475 898 948 972">Aktieägare</th> <th data-bbox="948 898 1192 972">Antal stamaktier</th> <th data-bbox="1192 898 1437 972">Andel av röster och kapital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="475 972 948 1010">eEquity AB</td> <td data-bbox="948 972 1192 1010">15 196 408</td> <td data-bbox="1192 972 1437 1010">24,9 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1010 948 1048">Stiftelsen Industrifonden</td> <td data-bbox="948 1010 1192 1048">10 507 141</td> <td data-bbox="1192 1010 1437 1048">17,2 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1048 948 1086">Rutger Arnhult genom bolag</td> <td data-bbox="948 1048 1192 1086">9 716 583</td> <td data-bbox="1192 1048 1437 1086">15,9 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1086 948 1124">Northzone Ventures VII L P</td> <td data-bbox="948 1086 1192 1124">8 887 661</td> <td data-bbox="1192 1086 1437 1124">14,6 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1124 948 1167">Daniel Mühlbach</td> <td data-bbox="948 1124 1192 1167">7 655 646</td> <td data-bbox="1192 1124 1437 1167">12,5 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Det förekommer ett aktieägaravtal avseende stamaktier mellan Daniel Mühlbach, Stiftelsen Industrifonden, eEquity AB, M2 Capital Management AB (Rutger Arnhult) och Northzone Ventures VII L P. Aktieägaravtalet innehåller bland annat bestämmelser avseende rätt att utse styrelseledamöter och krav på godkännande från minst tre av avtalsparterna eller samtliga styrelseledamöter i vissa ärenden.</p>	Aktieägare	Antal stamaktier	Andel av röster och kapital	eEquity AB	15 196 408	24,9 %	Stiftelsen Industrifonden	10 507 141	17,2 %	Rutger Arnhult genom bolag	9 716 583	15,9 %	Northzone Ventures VII L P	8 887 661	14,6 %	Daniel Mühlbach	7 655 646	12,5 %
Aktieägare	Antal stamaktier	Andel av röster och kapital																		
eEquity AB	15 196 408	24,9 %																		
Stiftelsen Industrifonden	10 507 141	17,2 %																		
Rutger Arnhult genom bolag	9 716 583	15,9 %																		
Northzone Ventures VII L P	8 887 661	14,6 %																		
Daniel Mühlbach	7 655 646	12,5 %																		
B.7	Utvald finansiell information	<p>Nedan presenteras Footways finansiella utveckling i sammandrag för det reviderade räkenskapsåret 2013 för moderbolaget om inget annat anges och det reviderade räkenskapsåret 2014 för Koncernen. Eftersom Footway förvärvade Brandos och bildade en koncern i slutet av december 2013 så presenteras endast koncernsiffror för balansräkningen år 2013. Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas koncern- och årsredovisningarna med tillämpning av Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades i Footway Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2008:1 (K2). Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för delårsperioderna 1 januari-31 mars 2015 och motsvarande period 2014 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2015, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporterna är ej reviderade av Bolagets revisor.</p> <p>I legal mening blev dotterbolagen till Bolaget (inklusive Brandos) en koncern från förvärvsdatumet i december 2013. Dock drevs verksamheterna Brandos och Footway separat under första halvåret 2014. Bolagen hade parallella organisationer, olika e-handelsplattformar, IT-system samt kontor. Under våren 2014 togs en integrationsplan fram som syftade till att integrera verksamheten i Brandos med verksamheten i Footway. Vid halvårsskiftet integrerades verksamheterna helt.</p>																		

B.7

Utvald finansiell information (fort)

Ovanstående bör tagas i beaktande vid genomgång av den utvalda finansiella informationen. I jämförelsesiffrorna till första kvartalet 2015 används den, ur legalt perspektiv, uppsatta koncernen.

## RESULTATRÄKNING

	KONCERN	KONCERN	KONCERN	MODERBOLAG
	Q1	Q1	12MÅN	12MÅN
	2015	2014	2014	2013
<b>BELOPP I KSEK</b>				
Rörelsens intäkter	54 151	55 156	221 864	88 467
Rörelsens kostnader	-53 963	-66 764	-261 209	-116 295
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	188	-11 607	-39 345	-27 828
Rörelseresultat	-2 481	-15 007	-57 575	-30 515
Resultat efter finansiella poster	-3 495	-16 332	-74 174	-32 732
Periodens resultat	-3 495	-16 225	-64 858	-32 049

## BALANSRÄKNING

	KONCERN	KONCERN	KONCERN	KONCERN
	31 MARS	31 MARS	31 DECEMBER	31 DECEMBER
	2015	2014	2014	2013
<b>BELOPP I KSEK</b>				
Tillgångar				
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	62 893
Summa anläggningstillgångar	95 112	92 673	97 342	96 194
Summa omsättnings-tillgångar	118 108	128 025	98 098	124 816
Summa tillgångar	213 220	220 697	195 440	283 901
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital	111 049	78 032	117 379	96 256
Summa långfristiga skulder	2 000	50 000	2 000	53 565
Summa kortfristiga skulder	100 171	92 665	76 061	134 081
Summa eget kapital och skulder	213 220	220 697	195 440	283 901

B.7

Utvald finansiell information (fort)

**KASSAFLÖDESANALYS**

	KONCERN	KONCERN	KONCERN	MODERBOLAG
	Q1	Q1	12MÅN	12MÅN
	2015	2014	2014	2013
<b>BELOPP I KSEK</b>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelseresultat	-826	-12 932	-48 553	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 391	-55 137	-83 066	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-439	83	2 556	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 372	61 969	71 450	-
Ökning/minskning av likvida medel	-1 458	6 915	-9 060	-
Likvida medel vid periodens slut	3 449	20 638	4 996	-

**UTVALDA NYCKELTAL**

	KONCERN	KONCERN	KONCERN	MODERBOLAG
	Q1	Q1	12MÅN	12MÅN
	2015	2014	2014	2013
EBITDA-marginal, %	0,3	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	52,1	35,4	60,1	33,9
Eget kapital, KSEK	111 049	78 032	117 379	96 256
Balansomslutning, KSEK	213 220	220 697	195 440	283 901
Operativt kassaflöde, KSEK	-1 458	6 915	-9 060	-
Medelantal anställda, st	35	100	46	38
Resultat per aktie, SEK	-	-	-	-
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

B.7	Utvald finansiell information (fort)	<p>Under perioden för den presenterade finansiella historiken har följande väsentliga händelser inträffat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Under 2013 förvärvade Bolaget verksamheten i Heppo av CDON och genomförde i samband med förvärvet en emission om 40 MSEK.</li> <li>• Under 2013 förvärvade Footway 94 procent av Brandos och genomförde i samband med förvärvet en emission om 72 MSEK.</li> <li>• Under 2014 förvärvade Bolaget ytterligare 3 procent av det totala antalet utestående aktierna i Brandos.</li> <li>• Under 2014 genomförde Footway en nyemission som tecknades av Northzone (50 MSEK) och Rutger Arnhult genom bolag (5 MSEK).</li> <li>• Under augusti månad 2014 öppnades Footways outlet på över 1 300 kvm i Kista.</li> <li>• Bolagsgruppen ändrade under 2014 sitt externa finansieringsupplägg. Den externa finansieringen bestod vid utgången av räkenskapsåret av ett, till stor del kortfristigt, lån hos ALMI och en rörelsekapitalfinansiering via checkkredit hos Danske Bank.</li> <li>• Under 2015 förvärvade Bolaget löparskospecialisten RunForest i syfte att ytterligare stärka Footways position som Nordens ledande skohandlare på nätet där sportskor är en viktig och stark kategori.</li> </ul> <p>Såvitt styrelsen känner till har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2015. Sedan utgången av den senaste perioden för vilken finansiell information har offentliggjorts enligt ovan har följande väsentliga händelser inträffat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Under april månad 2015 genomförde Bolaget en riktad stamaktieemission till befintliga aktieägare om cirka 50 MSEK.</li> </ul>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna om den historiska finansiella informationen i detta Prospekt.
B.11	Rörelsekapital	Ej tillämplig. Styrelsen i Footway bedömer att det befintliga rörelsekapitalet innan preferensaktieemissionen är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov den kommande tolv månadersperioden.

## AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1	Slag av värdepapper	Erbjudandet avser nyemitterade Preferensaktier i Footway Group AB (publ), ISIN-kod SE0007186176.
C.2	Valuta	Aktierna i Footway är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet stamaktier i Footway uppgår innan preferensaktieemissionen till 61 011 465. Det registrerade kvotvärdet per aktie uppgår till 0,10 SEK.
C.4	Rättigheter avseende värdepappren	<p>Varje Preferensaktie berättigar till en tiondels (1/10) röst. Preferensaktierna har enligt bolagsordningen företrädesrätt framför stamaktierna till en årlig utdelning om 8,00 kronor per Preferensaktie med kvartalsvis utbetalning om 2,00 kronor per Preferensaktie.</p> <p>I det fall bolagsstämma i Footway beslutar att inte lämna utdelning eller lämna utdelning som understiger 2,00 kronor per Preferensaktie under ett kvartal ska den del som understiger 2,00 kronor läggas till rätten till framtida Preferensutdelning, vilket ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om 12,0 procent till dess att full utdelning lämnats. Ingen utdelning får ske till stamaktieägarna innan preferensaktieägarna erhållit full utdelning inklusive inestående belopp.</p>
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Preferensaktier i Footway.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämplig. Bolagets Preferensaktier ska inte tas upp till handel på en reglerad marknad. Däremot har Nasdaq First North beslutat att uppta Bolagets Preferensaktier till handel på Nasdaq First North på vissa villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets Preferensaktier uppfylls senast första dagen för handel. Handeln beräknas att påbörjas omkring den 13 juli 2015. Footways stamaktier handlas inte på någon börs eller är listad på någon MTF.
C.7	Utdelningspolicy	Footway har hittills inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare och styrelsen har för närvarande inte heller för avsikt att föreslå utdelning utöver preferensaktieutdelningen. I övervägande om framtida utdelning kommer styrelsen beakta flera faktorer, framförallt Bolagets resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Det finns ingen garanti för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning över huvud taget.

## AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>Footways verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat, vilket kan medföra att värdet på Bolagets värdepapper minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. De huvudsakliga riskerna som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch är:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risker relaterade till valutaexponering, vilket vid ogynnsam utveckling mellan bland annat svenska, norska och danska kronorna samt euron kan medföra betydande negativa effekter på resultat och finansiell ställning för Bolaget.</li> <li>• Risk avseende IT-drift då Footways verksamhet är beroende av kontinuerlig och avbrottsfri drift av Bolagets IT-system och hemsida. Långvariga eller upprepade driftstopp kan försämra Footways förmåga att erbjuda kunderna rätt service.</li> <li>• Risk relaterade till konkurrenter då Bolaget verkar inom en marknad där konkurrensen är hård. Vissa av Bolagets konkurrenter har även större resurser än Bolaget och kan komma att använda dessa för att öka sina marknadsandelar genom till exempel aggressiva prissättningsstrategier.</li> <li>• Risker relaterade till nyckelpersoner. Footway är beroende av befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt av att i framtiden kunna identifiera, rekrytera och behålla nyckelpersoner. Medarbetare med hög kompetens är efterfrågade och Footway kan tvingas ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer.</li> <li>• Risker avseende Bolagets lager. Footway är beroende av ett lager som är knutet till Bolagets internetbutiker. Om Bolagets lager av någon anledning skulle bli förstört eller stängas eller om dess utrustning skulle skadas allvarligt kan Bolaget eventuellt inte leverera produkterna till kunderna.</li> <li>• Risker avseende konsumenternas preferenser och Footways inköp. Bolagets förmåga att förutse och hantera förändringar i konsumtions- och modetrender samt förmåga att anpassa sig för att kunna möta dessa förändringar är av stor betydelse. Om Bolaget inte förmår att reagera tillräckligt snabbt på marknadsförändringar kan det leda till försäljningsnedgångar samt överlager. Det kan även finnas andra risker relaterade till Bolaget och branschen som ännu inte är kända för Bolaget.</li> </ul>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Footways aktie och preferensaktieemission är:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risker relaterade till Footways förmåga att lämna utdelning. Storleken på kommande utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Det finns därför en risk att utdelning i Bolaget inte kommer att föreslås eller beslutas om under ett visst år.</li> <li>• Risker relaterade till ägare med betydande inflytande, innebärande att de har möjlighet att utöva ett väsentlig inflytande på Bolaget och kan komma att påverka sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma.</li> <li>• Risker relaterade till Preferensaktiens likviditet, med innebörden att det kan innebära svårigheter för preferensaktieägare att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på Preferensaktien påverkas negativt för säljaren.</li> </ul> <p>Det kan även finnas andra risker relaterade till värdepappren som ännu inte är kända för Bolaget.</p>

## AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Erbjudandet kommer 800 000 preferensaktier att emitteras, vilket motsvarar en emissionslikvid om 80 MSEK före emissionskostnader. De totala kostnaderna, vid full teckning, med anledning av Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 3,2 MSEK.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>Footway, grundat 2010, är ett svenskt e-handelsbolag som bedriver verksamhet inriktad på skoförsäljning. Totalt erbjuder Footway idag mer än 650 olika skovarumärken till kunder i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Bolaget har sedan start expanderat kraftigt organiskt och genom företagsköp. Under 2013 förvärvade Footway skobutiken Heppo av CDON Group via inkråmsförvärv och därtill förvärvades majoriteten av aktierna i Brandos. Dessa förvärv har bidragit till att skapa en ännu starkare e-handelsplattform. Under 2015 förvärvades inkråmet i löparskospecialisten RunForest för att bredda det befintliga utbudet inom sportskor.</p> <p>Enligt PostNords rapport "E-handel i Norden 2015" uppgick omsättningen för den nordiska e-handeln till cirka 141 miljarder SEK under 2014. Den totala omsättningen för e-handel har vuxit kraftigt under flera år. De två största e-handelsbranscherna under 2014 i Sverige var hemelektronik samt kläder/skor, vilka bägge växer. För att ta tillvara på den potential som finns inom e-handel så har Footway byggt en plattform och organisation anpassad för multipla länder och stor sortimentsbredd.</p> <p>Efterfrågan är, som resultat av marknadsföring och genomförda förvärv, större än vad Bolaget i dagsläget kan tillgodose. Analysen av sortimentet visar tydligt på tillväxtpotentialen i att lagerföra större kvantiteter av högt efterfrågade produkter. Genom att stärka Bolagets finansiella resurser kan Bolaget bättre möta efterfrågan och därigenom öka tillväxttakten.</p> <p>För att möjliggöra ökad tillväxt enligt ovanstående resonemang har styrelsen beslutat att tillföra Bolaget ytterligare finansiella resurser dels genom en riktad stamaktieemission, som genomfördes under april månad 2015 om totalt 50 MSEK, dels genom nyemission av Preferensaktier. Styrelsens förslag till beslut om nyemission av Preferensaktier godkändes vid extra bolagsstämma den 1 juni 2015.</p> <p>Förutsatt att preferensaktieemissionen fulltecknas kommer bruttolikviden att uppgå till 80,0 MSEK före emissionskostnader, vilka bedöms uppgå till cirka 3,2 MSEK. Nettolikviden från nyemissionen om cirka 76,8 MSEK avses disponeras för delvis utvidgning och framförallt fördjupning av produkt-sortimentet. Fördjupningen avser ett större antal par skor per modell för att undvika att sälja slut på produkter med hög efterfrågan. Enligt Bolaget krävs ytterligare investeringar i varulager för att tillgodose den nuvarande och ökande efterfrågan på Footways produkter. Befintlig likviditet, innan preferensaktieemissionen bedöms, enligt Footways styrelse, täcka Bolagets behov av finansiering under mer än tolv månader.</p>
E.3	Villkor i sammandrag	<p><b>ERBJUDANDET</b></p> <p>Erbjudandet omfattar högst 800 000 Preferensaktier och riktar sig till allmänheten i Sverige.</p> <p><b>TECKNINGSKURS</b></p> <p>Preferensaktierna i Footway emitteras till en teckningskurs om 100,00 SEK per Preferensaktie. Courtage utgår ej.</p>

E.3	Villkor i samman- drag (fort)	<p><b>ANMÄLAN</b></p> <p>Anmälan om teckning av Preferensaktierna inom ramen för Erbjudandet kan göras under tiden från och med den 12 juni 2015 till och med den 26 juni 2015. Anmälningssedel ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 26 juni 2015. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger även rätt att avbryta emissionen om styrelsen bedömer att en erforderlig teckningsgrad samt en tillräcklig ägarspridning inte uppnås.</p> <p><b>BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING</b></p> <p>Som bekräftelse på tilldelning av Preferensaktier tecknade inom ramen för Erbjudandet kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 30 juni 2015. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit tilldelning.</p> <p><b>BETALDA TECKNADE PREFERENSAKTIER</b></p> <p>Eftersom Erbjudandet endast består av nyemitterade Preferensaktier, kommer tecknare som erhållit tilldelning och erlagt betalning att få betalda tecknade Preferensaktier ("BTA") bokförda på sitt VP-konto eller sin värdepappersdepå. Preferensaktierna kommer att vara bokförda som BTA till dess att samtliga Preferensaktier som emitteras genom Erbjudandet till allmänheten har registrerats hos Bolagsverket, varefter BTA automatiskt kommer att ombokas till Preferensaktier. BTA kommer ej att noteras eller vara föremål för organiserad handel.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med preferensaktieemissionen. Baker &amp; McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Footway i samband med preferensaktieemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag och Baker &amp; McKenzie Advokatbyrå KB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med preferensaktieemissionen. Därutöver har Erik Penser Bankaktiebolag och Baker &amp; McKenzie Advokatbyrå KB inga ekonomiska eller andra intressen i preferensaktieemissionen.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i preferensaktieemissionen.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	<p>Ej tillämplig. Erbjudandet avser nyemitterade värdepapper, inga aktieägare är därför säljande aktieägare i Erbjudandet. Genom aktieägaravtalet avseende stamaktierna förekommer däremot bestämmelser avseende överlåtelse av värdepapper som även gäller för de aktieägare som ingått ett separat hängavtal till aktieägaravtalet. Vidare åtar sig avtalsparterna i aktieägaravtalet att inte överlåta stamaktier under en period om 180 dagar efter en marknadsintroduktion (IPO) av Bolaget i den mån det krävs av en garant av en emission. Samtliga befintliga stamaktieägare har ingått hängavtalet och är bundna av avtalets bestämmelser avseende aktieöverlåtelser och tvistelösning.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Vid fullteckning emitteras högst 800 000 Preferensaktier. Det totala antalet aktier i Bolaget skulle således öka med högst 800 000 till högst 61 811 465 och aktiekapitalet skulle öka med högst 80 000,00 SEK till högst 6 181 146,50 SEK. Preferensaktieemissionen kan komma att medföra en maximal utspädningseffekt motsvarande 1,29 procent av Bolagets aktiekapital. Antalet röster skulle öka med högst 80 000 från 61 011 465 till högst 61 091 465, vilket motsvarar en maximal utspädningseffekt om 0,13 procent av Bolagets röstetal.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Courtage utgår ej.</p>

# RISKFaktorER

---

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Footways kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekt Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets värdepapper kan minska och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Footways framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheter till positiv utveckling även beakta olika risker i Bolagets verksamhet.

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för Footways framtida utveckling. Riskerna är inte rangordnade och gör inte heller anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Footway för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

## VERKSAMHETS- OCH BRANSCH-RELATERADE RISKER

### KONJUNKTURUTVECKLING

Efterfrågan på Footways produkter påverkas, i likhet med alla konsumentprodukter, av det allmänna konjunkurläget på de marknader där Bolaget är verksamt. Konsumtionsmönster påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång på krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Den geografiska spridningen på Bolagets marknader ökar även Bolagets exponering mot konjunkturen då olika geografiska marknader kan vara inne i olika konjunkturfaser. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra försämrade förutsättningar för hushållens ekonomi och påverka efterfrågan på Bolagets produkter negativt, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### KONKURRENS

Bolaget bedriver verksamhet på den nordiska skomarknaden som är starkt konkurrensutsatt. Det förekommer ett flertal bolag med motsvarande verksamhet jämfört med Footway. Footways konkurrenter innefattar bland annat butikskedjor, oberoende återförsäljare, traditionella butiker, nordiska nätbutiker och de senaste årens intensifierade konkurrens från den globala e-handeln. Bolagets marknadsposition är beroende av såväl Bolagets egna som konkurrenternas resurser för marknadsföring, investeringar och produktutveckling samt förmåga att anpassa sig till förändringar i marknadens efterfrågan. Vissa av Bolagets konkurrenter har större resurser än Bolaget och kan komma att

använda dessa för att öka sina marknadsandelar genom till exempel aggressiva prissättningsstrategier. Om Bolaget utsätts för ökad priskonkurrens och/eller förlorar marknadsandelar kan detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### SÄSONGSVARIATIONER

Vädret påverkar Footways försäljning. Produkter köps in baserat på normala säsongsförändringar och förskjutningar av årstidsväxlingarna kan innebära minskad försäljning och utförsäljning till låga marginaler. Om inte Footway på ett adekvat sätt förmår anpassa sina strategier för att möta olika typer av variationer i marknad och väderlek kan det påverka försäljningen negativt samt leda till ökade lagernivåer som kan medföra utförsäljningar till låga marginaler, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### SÖKMOTORTRAFIK

En betydande del av besökarna till Footways e-handelsbutik kommer från sökmotorer. Förändringar i hur sökmotorer väljer att rangordna websidor kan påverka antalet besökare negativt, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Footways framtida vinstpotential är i hög grad beroende av marknadens framtida utveckling. Utöver det kapital som inkommer genom det i detta Prospekt beskrivna Erbjudande är ingen ytterligare kapitalanskaffning planerad. Det råder dock en risk för att kapitalet inte kommer att vara tillräckligt varför ytterliga-

re emissioner kan komma att genomföras. I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott och ett ytterligare kapitalbehov uppstår, finns det en risk för att ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är otillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets strategi, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. I fall Bolaget inte kan täcka sitt kapitalbehov kan det få en väsentligt negativ inverkan på Footway verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **HANTERING AV TILLVÄXT**

Footways verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket ställer stora krav på ledning och Bolagets operativa och finansiella kapacitet. I takt med att Bolagets personal och verksamheten växer, behöver Bolaget säkerställa effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett framgångsrikt sätt kunna genomföra affärsplanen. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det få negativ inverkan på Footways verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE**

Footway är beroende av befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt av att i framtiden kunna identifiera, rekrytera och behålla nyckelpersoner. Medarbetare med hög kompetens är efterfrågade och Footway kan tvingas ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Footway inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Footway verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **VARUMÄRKEN**

Footway skyddar sina immateriella rättigheter i form av varumärken, firmanamn och domännamn med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal i de länder där Bolaget driver verksamhet. Footway löper risk för intrång i såväl rättigheter som kan erhållas genom registrering som rättigheter som inte kan registreras. Därtill kan ett intrång i en eller flera av Bolagets immateriella rättigheter skada Bolagets marknadsrenommé. Om intrång skulle inträffa riskerar Footway behöva väcka talan eller vidta andra juridiska åtgärder vilket kan medföra kostnader för Bolaget. Footway riskerar även att förlora en sådan talan vil-

ket kan medföra att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Dessa samtliga faktorer kan medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **GOODWILL**

Koncernbalansräkningen består till stor del av immateriella tillgångar såsom goodwill. Per den 31 mars 2015 uppgick det bokförda värdet för Koncernens goodwill till cirka 72 101 KSEK. Denna värdering bygger på antaganden om framtidsutveckling, tillväxt, lönsamhet och andra parameterar. Goodwill är hänförligt till förvärv av verksamheterna Heppo AB och Brandos AB (publ). Även om Footway för närvarande inte planerar ytterligare nedskrivningar av sina immateriella tillgångar finns det en risk att så kommer att ske i framtiden. Sådana nedskrivningar har en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolaget utvärderar löpande värderingen av sina immateriella tillgångar och prövar då behovet av eventuella nedskrivningar.

#### **FÖRSÄKRINGAR**

Det finns en risk för att de försäkringar som Footway tecknat visar sig vara otillräckliga eller att vissa skador inte omfattas av tecknade försäkringar. Om så är fallet kan detta komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **UTVECKLINGEN FÖR E-HANDEL**

Kärnan i Footways verksamhet är e-handel. E-handel är en försäljningskanal som vuxit kraftigt de senaste åren. Footways tillväxt är beroende av att e-handel, som försäljningskanal, fortsätter att utvecklas positivt. Om utvecklingen inte utvecklas positivt eller utvecklas långsammare än vad som i dagsläget kan förutspås, kan det medföra en väsentligt negativ inverkan på Footway verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **DISTRIBUTION OCH VARULAGER**

Footway är beroende av ett lager som är knutet till Bolagets internetbutiker. Det finns en risk att händelser inträffar, till exempel brand, strejk, fel i logistikhanteringsystem etcetera, som kan resultera i att lagret blir förstört eller stängs eller att dess utrustning skadas allvarligt. En sådan händelse kan resultera i att Bolaget eventuellt inte kan leverera produkterna till kunder-

na. Avbrott i logistikhanteringen kan även medföra merkostnader och påverka Bolagets resultat negativt i det fall avbrottet blir långvarigt, Bolaget är tvunget att helt byta avtalspartner eller om Bolaget blir tvungna att vidta andra åtgärder till följd av sådant avbrott. Under sådana omständigheter kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **LEVERANTÖRER**

Footway är beroende av leverantörer av skor. I dag finns förutsättningar för stabila leveranser från Footways leverantörer. Om emellertid leverantörer och andra aktörer, som Footway är beroende av för leverans av produkter, inte kan leverera på utsatt tid eller med erforderlig kvalitet och volym, kan detta påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

### **INTERNATIONELL VERKSAMHET**

Footways verksamhet är utsatt för olika risker till följd av försäljning av produkter i flera länder. Följaktligen kan Footways framtida resultat påverkas av en rad faktorer, bland andra införande av juridiska, skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget, förändringar i ett lands eller en regions politiska, legala eller ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser, svårigheter att bemanna och leda den internationella verksamheten, otillräckligt skydd av immateriella rättigheter, oförutsedda förändringar i lagstiftningen samt statliga restriktioner angående återförande av kapital.

Det finns risk för att Footways verksamhet kan komma att påverkas negativt i betydande omfattning av denna typ av faktorer. Det är viktigt för Footway att ha strategier för dessa händelser i samtliga länder där Bolaget bedriver verksamhet. Om Footway inte tillräckligt snabbt kan identifiera och agera på dessa risker kan det få betydande negativ effekt på Bolagets tillväxt, marginaler och finansiella ställning.

Footway bedriver sin internationella verksamhet genom ett antal dotterbolag i olika länder. Bolaget tillämpar internprisstrategier, vilka är baserade på tolkningar av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de olika berörda länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Bolaget eftersträvar att säkerställa att internförsäljningen av Footways produkter och tillhandahållande av tjänster över nationsgränserna företas i överens-

stämmelse med tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser. Om Bolagets tolkning av dessa lagar, skatteavtal, bestämmelser eller deras tillämplighet för Footway är felaktig, om en eller flera myndigheter framgångsrikt hävdar motstridande krav avseende möjligheten att beskatta Footways vinster eller om tillämpliga lagar, fördrag, bestämmelser eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller administrativa praxis därtill ändras, kan Footways effektiva skattesats komma att öka, vilket kan inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

### **KONSUMENTERNAS PREFERENSER**

Som en aktör inom skobranschen är Footway i stor utsträckning beroende av kundernas preferenser avseende produkternas pris, kvalitet och design. Footway lägger stora resurser på att kunna erbjuda de produkter som konsumenterna efterfrågar. Footways försäljning påverkas av ett antal faktorer, däribland väsentliga förändringar i konsumenternas preferenser; Bolagets förmåga att förutse och hantera förändringar i konsumtions- och modetrender samt förmåga att anpassa sig för att kunna möta dessa förändringar; kvaliteten på de produkter som erbjuds av Footway; och Bolagets förmåga att marknadsföra nya produkter som svarar mot konsumenternas efterfrågan. Om Bolaget inte förmår att reagera tillräckligt snabbt på marknadsförändringar kan det leda till försäljningsnedgångar, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **FÖRVÄRV OCH INTEGRATIONER**

Footway utvärderar kontinuerligt olika förvärvsmöjligheter i linje med Bolagets strategiska mål. Förvärvsaktiviteter kan innebära vissa finansiella, ledningsrelaterade och operationella risker, som till exempel att ledningens uppmärksamhet inte riktas på kärnverksamheten, svårigheter med integration eller separation från befintlig verksamhet och utmaningar som följer av förvärv vilka inte uppnår försäljningsnivåer och lönsamhet som motiverar den gjorda investeringen. Om förvärv inte blir framgångsrikt integrerade kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Framtida förvärv kan också finansieras genom nyemissioner innebärande utspädning för befintliga aktieägare, upptagande av skuld, ansvarsförbindelser, amorteringskostnader, nedskrivning av goodwill eller omstruktureringskostnader, vilket också kan inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

## TVISTER

Bolaget är för närvarande inte inblandat i några väsentliga tvister. Eventuella framtida större och komplicerade tvister skulle dock kunna vara kostsamma, tidskrävande och resurskrävande samt störa den normala verksamheten. Det finns en risk att resultatet av sådana tvister kan ha en väsentlig negativ inverkan på Footways rykte, resultat och finansiella ställning.

## VERKSAMHESHISTORIK

Footway har en kort operativ historik där Bolagets kontakter med samarbetspartners, leverantörer och andra branschaktörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan Footways relationer vara svåra att utvärdera, vilket kan påverka Bolagets framtidsutsikter. Bolaget kan vidare, med anledning av relativt kort historik, få svårt att förhandla fram fördelaktiga avtal.

## IT-DRIFT

Footways verksamhet är beroende av kontinuerlig och avbrottsfri drift av Bolagets IT-system och hemsida. Långvariga eller upprepade driftstopp kan försämra Footways förmåga att erbjuda kunderna rätt service. Footways IT-system kan skadas eller råka ut för avbrott på grund av flera olika faktorer, till exempel strömavbrott, datorvirus, manipulation och naturkatastrofer. Sådana driftstörningar eller längre avbrott i Footways IT- och styrsystem skulle kunna leda till allvarliga verksamhetsstörningar, förlust eller spridning av kritisk eller känslig information eller försening av nödvändiga åtgärder.

En av Footways styrkor är tillgången till specifik kund- och produktinformation som ger möjlighet till analyser av såväl historisk som realtidsdata. Detta möjliggör att Footway bättre kan segmentera både kunder och produkter och därmed förbättra kunderbudandet. Bolaget är av uppfattningen att det följer de lagar och förordningar samt EU-regler avseende behandlingen av personuppgifter i de länder där Bolaget är verksamt. Det finns dock en risk att Bolaget inte uppfyller de krav som ställs på denna typ av uppgiftsbehandling eller att regler förändras, vilket kan medföra kostnader för Bolaget och kräva att dess organisation eller IT-system anpassas. Hanteringen av personuppgifter i affärsverksamheten är även beroende av att Footways IT-system och IT-processer fungerar väl och utan avbrott. Till exempel kan obehöriga dataintrång, sabotage, mjukvarufel eller handhavadefel medföra att personuppgifter sprids eller kommer i orätta händer.

Om någon av ovanstående risker skulle realiseras kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets rykte, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## SKATT

Footways verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernföretag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar och Skatteverkens krav. Det finns en risk för att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler kan komma att ändras. Bolaget kan bli föremål för taxeringsrevision och Skatteverkets beslut eller ändrad lagstiftning kan komma att medföra att Bolagets skattesituation försämras. Sådana händelser skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

## VALUTA

Koncernens redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK). Koncernen utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, främst euro (EUR), danska kronor (DKK) och norska kronor (NOK). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta.

Valutakursförändringar påverkar Footways resultat och eget kapital på flera sätt. Till exempel påverkas resultatet när försäljning och inköp görs i olika valutor (transaktionsexponering). Stora valutafluktuationer kan påverka Bolagets resultat negativt.

## KREDITAVTAL

Baserat på Bolagets existerande facilitet i form av en checkräkningskredit om högst 60 MSEK med underliggande avtal ingångna den 18 maj 2015 med Danske Bank, Sverige Filial har Footway per den 31 maj 2015 utnyttjat checkräkningskrediten med 0 SEK med ett kvarvarande utrymme om 60 MSEK.

Enligt kreditavtalet är Bolaget föremål för vissa restriktioner, underkastade skriftligt medgivande från Danske Bank, huvudsakligen hänförliga till utnyttjande av factoring eller annan överlåtelse eller pantförskrivning av kundfordringar. Kreditavtalet innehåller också sedvanliga förpliktelser, inklusive att Koncer-

nens ackumulerade EBITDA för 2015, samt ackumulerad EBITDA för första kvartalet 2016, ska vara positivt på koncern- och kvartalsnivå, att ägarna till Bolaget kan skjuta till kapital genom nyemission i händelse av bristande uppfyllelse av kravet på positivt EBITDA och att utnyttjande av krediten är vid var tid begränsat till en viss nivå av bokfört lagervärde samt ett informationsåtagande.

Vidare har Bolaget den 2 juni 2015 ingått ett kreditavtal om 10 MSEK med Almi Företagspartner Stockholm Sörmland AB. Kredittiden löper från den 2 juni 2015 till den 29 februari 2020 och amorteras månadsvis.

Footways förmåga att betala sina skulder, på andra sätt fullgöra sina skyldigheter och följa villkoren enligt kreditfaciliteten samt Bolagets förmåga att refinansiera sina lån och göra betalningar enligt andra åtaganden beror på Footways framtida resultat. Vissa aspekter av Bolagets framtida resultat beror på ekonomiska, finansiella, konkurrensmässiga faktorer och andra faktorer utanför Bolagets kontroll.

Det finns vidare risk för att kreditgivare till Bolaget kan, utifrån den allmänna utvecklingen i den bransch inom vilken Footway är verksam eller baserat på Bolagets finansiella och/eller operationella utveckling, komma att kräva att existerande kreditavtal omförhandlas. I den mån sådana omförhandlingar leder till att ytterligare restriktioner införs alternativt att ytterligare åtaganden eller krav ställs på Bolaget, kan Bolaget riskera att inte kunna uppfylla sådana förpliktelser.

Om Bolaget inte uppfyller sina förpliktelser enligt villkoren i Bolagets kreditavtal, eller bryter mot finansiella åtaganden däri, vare sig dessa förpliktelser eller åtaganden är existerande eller omförhandlade, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Footways verksamhet, finansiella ställning och resultat samt på Footways förmåga att erhålla ytterligare finansiering, om så skulle behövas.

## **RISKER RELATERADE TILL PREFERENSAKTIEN OCH ERBJUDANDET ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE**

Ett mindre antal av Footways aktieägare innehar tillsammans en väsentlig ägarandel av samtliga aktier och röster i Bolaget. Dessa aktieägare har tillsammans möjlighet att utöva ett väsentligt in-

flytande över beslut som fattas av eller förutsätter bolagsstämmans godkännande, såsom framtida emissioner och val av styrelseledamöter. En sådan ägarkoncentration kan fatta beslut eller avstå från att fatta beslut som skulle kunna missgynna andra aktieägare. Därtill kan ett koncentrerat ägande verka avskräckande på externa investerare och således påverka Preferensaktiekursen negativt.

## **FRAMTIDA KAPITALANSKAFFNINGAR**

Footway kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Under flera år har Footway haft ett negativt kassaflöde från verksamheten och investeringar. Vidare kan Footway behöva göra ytterligare investeringar i utrustning och/eller teknologi och anskaffa ytterligare medel genom emission av aktier, aktierelaterade eller konvertibla skuldebrev. Det finns risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av preferensaktier, finns det vidare risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerarnas placerade kapital och/eller priset på Preferensaktierna.

## **HANDEL MED PREFERENSAKTIERNA**

Omsättningen i Footways Preferensaktier kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets Preferensaktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat förvärv av nya bolag och säsongsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling.

## **NASDAQ FIRST NORTH**

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad

marknad. Alla bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till Nasdaq First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser granskar bolag vars aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till sådan handel.

## UTDELNING

Enligt Footways bolagsordning medför Preferensaktien rätt till förtur till utdelning för preferensaktieägarna före eventuell utdelning till stamaktieägarna kan ske. Storleken på kommande utdelningar beror på Bolagets framtida verksamhet, resultat, finansiella ställning, kapitalbehov, framtidsutsikter, utdelningsbara reserver, rörelsekapitalbehov, och kassaflöden samt generella finansiella och legala restriktioner. Det finns många riskfaktorer som kan komma att påverka Footways framtida verksamhet negativt och det finns därför en risk att Bolaget inte kommer att prestera resultat som möjliggör utdelning, inklusive eventuell ackumulerad utdelning, på Preferensaktierna. Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning med enkel majoritet, varvid ägare till Preferensaktier har begränsat inflytande då varje Preferensaktie berättigar till en tiondels röst samtidigt som en stamaktie berättigar till en röst. Om samtliga Preferensaktier i Erbjudandet tecknas kommer de motsvara en röstandel om 0,13 procent. Stamaktieägare har inte förbundit sig att rösta för utdelningar. Det finns därmed en risk att Footways bolagsstämma beslutar om att inte ge utdelning på Preferensaktierna. På motsvarande sätt finns det en risk att ägare av Preferensaktier inte fullt ut kompenseras i händelse av Bolagets upplösning. Bolaget eller bolagsstämman kan även i framtiden vilja lösa in Preferensaktierna. Det är möjligt att Bolaget vid sådan tidpunkt inte har möjlighet eller tillräckligt med likvida medel för att genomföra inlösen eller endast kan skaffa likvida medel till inlösen på, för Bolaget, ofördelaktiga villkor. Mot bakgrund av ovan kan utdelning på Preferensaktierna komma att helt eller delvis utebli.

# INBJUDAN TILL TECKNING AV PREFERENS- AKTIER I FOOTWAY GROUP AB (PUBL)

---

På extra bolagstämman den 1 juni 2015 godkändes styrelsens förslag, från den 15 maj 2015, att genomföra en nyemission av Preferensaktier. Syftet med den föreslagna emissionen är att finansiera ökad tillväxt genom ett breddat och fördjupat sortiment.

Erbjudandet, som riktar sig till allmänheten i Sverige, omfattar 800 000 Preferensaktier till en teckningskurs om 100,00 SEK per Preferensaktie. Teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att uppnå Nasdaq First Norths spridningskrav samt för att attrahera investerare för vilka Preferensaktierna särskilt bör lämpa sig genom dess karaktär av skuldliknande instrument. Anmälan om teckning ska ske under perioden från och med den 12 juni 2015 till och med den 26 juni 2015.

Ifall förutsättningarna för en regelbunden och likvid handel med Preferensaktierna på Nasdaq First North inte uppnås alternativt att det inträffar något som har så väsentligt negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet eller för det fall andra omständigheter omöjliggör Erbjudandet, så förbehåller sig styrelsen rätten att återkalla Erbjudandet.

Preferensaktierna har företrädesrätt framför Footways stamaktier till en årlig utdelning om 8,00 SEK per Preferensaktie. Utdelning sker kvartalsvis. Utöver Preferensaktieutdelningen ger Preferensaktierna ingen rätt till ytterligare del av Bolagets vinst, samtidigt som Bolaget äger rätt att när som helst lösa in de utestående Preferensaktierna, helt eller delvis, till förutbestämda villkor.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras 80,0 MSEK före emissionskostnader<sup>1</sup>. Vid fullteckning emitteras högst 800 000 Preferensaktier. Antalet aktier skulle således öka med högst 800 000 till högst 61 811 465 och aktiekapitalet skulle öka med högst 80 000,00 SEK till högst 6 181 146,50 SEK. Preferensaktieemissionen kan komma att medföra en maximal utspädningseffekt motsvarande 1,29 procent av Bolagets aktiekapital. Antalet röster skulle öka med högst 80 000 från 61 011 465 till högst 61 091 465, vilket motsvarar en maximal utspädningseffekt om 0,13 procent av Bolagets röstetal.

Rutger Arnhult, befintlig ägare av stamaktier genom bolag, har anmält intresse om att teckna 100 000 Preferensaktier inom ramen för Erbjudandet.

*Härmed inbjuds allmänheten att teckna Preferensaktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.*

Kista den 11 juni 2015  
Footway Group AB (publ)  
Styrelsen

<sup>1</sup> De totala kostnaderna i samband med preferensaktieemissionen beräknas uppgå till cirka 3,2 MSEK

# BAKGRUND OCH MOTIV

---

Footway, grundat 2010, är ett svenskt e-handelsbolag som bedriver verksamhet inriktat på skoförsäljning. Totalt erbjuder Footway idag mer än 650 olika skovaremärken till kunder i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Bolaget har sedan start expanderat kraftigt organiskt och genom företagsköp. Under 2013 förvärvade Footway skobutiken Heppo av CDON Group via inkråmsförvärv och därtill förvärvades majoriteten av aktierna i Brandos. Dessa förvärv har bidragit till att skapa en ännu starkare e-handelsplattform. Under 2015 förvärvades inkråmet i löparskospecialisten RunForest för att bredda det befintliga utbudet inom sportskor.

Enligt PostNords rapport "E-handel i Norden 2015" uppgick omsättningen för den nordiska e-handeln till cirka 141 miljarder SEK under 2014. Den totala omsättningen för e-handel har vuxit kraftigt under flera år. De två största e-handelsbranscherna under 2014 i Sverige var hemelektronik samt kläder/skor, vilka bägge växer. För att ta tillvara på den potential som finns inom e-handel så har Footway byggt en plattform och organisation anpassad för multipla länder och stor sortimentsbredd.

Efterfrågan är, som resultat av marknadsföring och genomförda förvärv, större än vad Bolaget i dagsläget kan tillgodose. Analysen av sortimentet visar tydligt på tillväxtpotentialen i att lagerföra större kvantiteter av högt efterfrågade produkter. Genom att stärka Bolagets finansiella resurser kan Bolaget bättre möta efterfrågan och därigenom öka tillväxttakten.

För att möjliggöra ökad tillväxt enligt ovanstående resonemang har styrelsen beslutat att tillföra Bolaget ytterligare finansiella resurser dels genom en riktad stamaktieemission, som genomfördes under april månad 2015 om totalt 50 MSEK, dels genom nyemission av Preferensaktier. Styrelsens förslag till beslut om nyemission av Preferensaktier godkändes vid extra bolagsstämma den 1 juni 2015.

Förutsatt att preferensaktieemissionen fulltecknas kommer bruttolikviden att uppgå till 80,0 MSEK före emissionskostnader, vilka bedöms uppgå till cirka 3,2 MSEK. Nettolikviden från nyemissionen om cirka 76,8 MSEK avses disponeras för delvis utvidgning och framförallt fördjupning av produktsortimentet. Fördjupningen avser ett större antal par skor per modell för att undvika att sälja slut på produkter med hög efterfrågan. Enligt Bolaget krävs ytterligare investeringar i varulager för att tillgodose den nuvarande och ökande efterfrågan på Footways produkter. Befintlig likviditet, innan preferensaktieemissionen bedöms, enligt Footways styrelse, täcka Bolagets behov av finansiering under mer än tolv månader.

*Styrelsen för Footway är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Footway har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Kista den 11 juni 2015  
Footway Group AB (publ)  
Styrelsen

# VD HAR ORDET

---

Den lila skolådan har just fyllt fyra år. Fyra år kan i företagsvärlden tyckas kort, men i perspektivet att vi nyss var en nyfödd och skrikig liten skolåda utan erfarenhet som har vuxit upp och blivit en aktör som har konsoliderat e-handeln med skor, har över 1,5 miljoner besökare per månad, erbjuder över 650 skovarumärken och skickar över 50 000 par skor per månad, så känns fyra år som en ganska respektabel ålder. Även om fyra år i själva verket inte är särskilt långt kan jag lova att tiden varit minst sagt intensiv, spännande och lärorik.

Kanske ser du fortfarande Footway som lite skrikig, i bemärkelsen att vi tänker och gör saker lite annorlunda. Vi, inte bara säger, utan använder faktiskt kunden som utgångspunkt i alla beslut. Konsumentens påverkan på handeln har alltid varit stor. Att göra en kund nöjd har alltid lönat sig. Idag har verktygen för konsumenters engagemang och påverkan förbättrats markant. Kunder delar med sig av sin upplevelse, betygsätter företag och lämnar spår av data som kan användas av företag för att förbättra verksamheten och kundens upplevelse. Kundens involvering är en hörnsten för oss. Även i samarbetet med leverantörer delar vi med oss av kunddata. Vi tror att alla parter anpassning till kundens behov är viktigt och gynnsamt för hela branschen.



När Footway började sin resa 2010 fanns ett genomgående ledord: Enkelhet. I en allt mer stressad tillvaro är enkelhet vad våra kunder värderar högst, vilket även kontinuerligt bekräftas av bland andra HUIs rapporter. Alla delar i kundupplevelsen från beställning till leverans och retur är därför vår högsta prioritet. Är det enkelt för våra kunder blir även vår tillvaro enklare, vilket vi tror är en nyckelfaktor för lönsam tillväxt.

Att applicera enkelhet kom verkligen till sin spets under de två förvärv och integrationer som vi genomgått (Heppo integrerades 2013 och Brandos 2014). Integrationerna har gått enligt plan och vi har nu haft ett positivt rörelseresultat före avskrivningar under de tre senaste kvartalen, mycket tack vare att hela verksamhetens använder samma plattform - operationell såväl som teknisk.

För helåret 2015 är vår målsättning att Koncernens intäkter ska överstiga 280 MSEK och att vi ska nå ett positivt resultat på EBITDA-nivå.

Slutligen vill jag passa på att berätta att vi ser en stark ökning av efterfrågan från våra kunder, naturligtvis också drivet av de förvärv vi genomfört, men även ett generellt starkare konsumentintresse för e-handel. Likviden från Erbjudandet kommer vi att använda till att kapitalisera på den ökande efterfrågan. Framförallt genom att ytterligare utveckla vårt erbjudande med bredare, men framförallt djupare sortiment.

**Varmt välkommen att vara med på vår resa!**

Daniel Mühlbach  
Verkställande direktör  
Footway Group AB (publ)

# FOOTWAYS PREFERENSAKTIER I KORTHET

Enligt Bolagets bolagsordning har Preferensaktierna företrädesrätt framför stamaktier till en årlig utdelning om 8,00 SEK per Preferensaktie ("Årlig utdelning"). Preferensutdelningen utbetalas kvartalsvis med 1/4 (25 procent) av Årlig utdelning, motsvarande 2,00 SEK per Preferensaktie, där första utdelningsgrundande kvartal för Preferensaktierna som omfattas av Erbjudandet beräknas inledas den 11 juli 2015 med avstämningsdag för utdelning den 9 oktober 2015.

Beslut har vid extra bolagsstämma den 1 juni 2015, i enlighet med bolagsordningen fattats om utdelning på Preferensaktierna om 2,00 SEK per kvartal, ska ske fram till nästa årsstämma, med avstämningsdagar den 9 oktober 2015, den 8 januari 2016 och den 8 april 2016 (totalt högst 6,00 SEK). Preferensutdelningen är ackumulerande för det fall att preferensutdelningen skulle komma att understiga den företrädesrätt till utdelning som Preferensaktierna berättigar till före stamaktierna enligt bolagsordningen. Preferensaktierna medför i övrigt inte någon rätt till Bolagets resultat. Varje Preferensaktie berättigar till en tiondels (1/10) röst.

Efter beslut av Bolagets styrelse kan Preferensaktierna lösas in, helt eller delvis, till ett belopp per Preferensaktie motsvarande 120 SEK under de första två åren efter den initiala emissionen, 110 SEK under de efterföljande två åren efter den initiala emissionen och därefter till 105 SEK. I varje fall med tillägg för eventuellt inestående belopp per Preferensaktie ("Lösenbeloppet") samt upplupen del av preferensaktieutdelning. För att inlösen av Preferensaktierna ska vara möjligt krävs att det i Bolaget finns fritt eget kapital till den del utbetalning av Lösenbeloppet som överstiger aktiernas kvotvärde.

För fullständiga villkor för Preferensaktien, läs avsnitt "Bolagsordning".

VILLKOR I SAMMANDRAG FÖR PREFERENSAKTIERNA I ERBJUDANDET	
Teckningskurs	100,00 SEK per Preferensaktie.
Utdelning	8,00 SEK per år, med kvartalsvis utbetalning om 2,00 SEK per Preferensaktie. Preferensaktierna medför i övrigt inte någon rätt till utdelning eller del av Bolagets vinst. Det första utdelningsgrundande kvartalet för Preferensaktierna som emitteras inom ramen för Erbjudandet beräknas inledas den 11 juli 2015 och första avstämningsdag för utbetalning av preferensutdelning beräknas infalla den 9 oktober 2015. Beslut har vid extra bolagsstämma den 1 juni 2015, i enlighet med bolagsordningen fattats om utdelning på Preferensaktierna om 2,00 SEK per kvartal, ska ske fram till nästa årsstämma, med avstämningsdagar den 9 oktober 2015, den 8 januari 2016 och den 8 april 2016 (totalt högst 6,00 SEK).
Direktavkastning	8,00 procent årlig direktavkastning baserat på en teckningskurs om 100,00 SEK per Preferensaktie, vilket motsvarar en effektiv avkastning om 8,25 procent per år då preferensutdelning utbetalas kvartalsvis.
Rösträtt	En tiondels (1/10) röst per Preferensaktie.
Utebliven utdelning	För det fall att Bolaget inte lämnar preferensutdelning eller lämnar preferensutdelning som understiger utdelningsbelopp enligt bolagsordning under ett visst kvartal ska den del som understiger utdelningsbeloppet läggas till inestående belopp (såsom definieras i Bolagets bolagsordning), vilket ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om 12,00 procent till dess att full preferensutdelning lämnats. Ingen värdeöverföring får ske till innehavare av stamaktier innan preferensaktieägarna har fått full preferensutdelning inklusive inestående belopp.
Inlösenförbehåll	Inlösen kan ske på Bolagets begäran efter styrelsebeslut till ett belopp om 120 SEK per Preferensaktie 0-24 månader efter den initiala emissionen, 110 SEK 24-48 månader efter den initiala emissionen och därefter 105 SEK. I varje fall med tillägg för eventuellt inestående belopp per Preferensaktie ("Lösenbeloppet") samt upplupen del av preferensaktieutdelning.

Bolagets upplösning	Vid Bolagets upplösning ska Preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktier att ur Bolagets tillgångar erhålla ett belopp per Preferensaktie motsvarande 110 SEK jämte (i) eventuellt inestående belopp och (ii) eventuell upplupen del av preferensutdelning, innan utskiftning sker till ägare av stamaktier.
Särskilda majoritetskrav	Villkoren för Preferensaktierna regleras av Bolagets bolagsordning. För beslut om nyemission av preferensaktier med i något avseende bättre rätt till Bolagets resultat än Preferensaktierna krävs bolagsstämmobeslut som biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de angivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman samt att ägare till minst två tredjedelar av de på bolagsstämman företrädda Preferensaktierna samtycker till beslutet.
Handelsplats	Preferensaktierna kommer att listas på Nasdaq First North från och med omkring den 13 juli 2015 ifall spridningskravet uppfylls.

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

---

## VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE KAPITALFÖRSÄKRING MED MERA

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis kapitalförsäkring, för teckning av Preferensaktierna i Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot respektive tillhandahåller försäkringen om detta är möjligt och i så fall ska anmälan och teckning ske via sådan bank eller sådant institut.

## ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 800 000 Preferensaktier och riktar sig till allmänheten i Sverige.

## TECKNINGSKURS

Preferensaktierna i Footway emitteras till en teckningskurs om 100,00 SEK per Preferensaktie. Courtage utgår ej.

## ANMÄLAN

Anmälan om teckning av Preferensaktier från allmänheten ska avse lägst 100 Preferensaktier och därefter jämna poster om tio (10) Preferensaktier. Anmälan ska göras på avsedd anmälningsedel ("Allmänhetens anmälningsedel för teckning av Preferensaktier") som kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan, [www.penser.se](http://www.penser.se). Anmälningsedel finns även tillgänglig på Bolagets hemsida, [www.footway.se](http://www.footway.se).

Anmälan om teckning av Preferensaktierna inom ramen för Erbjudandet kan göras under tiden från och med den 12 juni 2015 till och med den 26 juni 2015. Anmälningsedel ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 26 juni 2015. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras före teckningsperiodens utgång. Prospekt och anmälningsedel finns tillgängliga på Erik Penser Bankaktiebolags hemsida, [www.penser.se](http://www.penser.se) och på Footways hemsida, [www.footway.se](http://www.footway.se).

Anmälan om teckning ska göras till Erik Penser Bankaktiebolag enligt nedan.

Erik Penser Bankaktiebolag  
Emissionsavdelningen/Footway  
Box 7405  
SE-103 91 Stockholm  
Besöksadress: Biblioteksgatan 9, Stockholm

Observera att särskilda regler gäller för den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis kapitalförsäkring, se ovan under Viktig information angående kapitalförsäkring med mera.

Anmälan är bindande. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. De som anmäler sig för teckning av Preferensaktierna i Erbjudandet måste ha ett svenskt VP-konto eller en depå hos en svensk bank eller annan förvaltare till vilken leverans av Preferensaktierna kan ske.

## TILLDELNING

Tilldelning av Preferensaktier i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan och kommer att beslutas av styrelsen för Footway i samråd med Erik Penser Bankaktiebolag. Målet med tilldelningen är att uppnå en god ägarbas och en bred spridning av Preferensaktierna bland allmänheten i syfte att bidra till en regelbunden och likvid handel med Preferensaktierna på Nasdaq First North.

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsstiden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal Preferensaktier än anmälan avser eller genom slumpmässigt urval.

## BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING

Som bekräftelse på tilldelning av Preferensaktier tecknade inom ramen för Erbjudandet kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 30 juni 2015. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit tilldelning. Styrelsen äger rätt att avbryta emissionen om styrelsen bedömer att en erforderlig teckningsgrad samt en tillräcklig ägarspridning inte uppnås.

## BETALDA TECKNADE PREFERENSAKTIER

Eftersom Erbjudandet endast består av nyemitterade Preferensaktier, kommer tecknare som erhållit tilldelning och erlagt betalning att få betalda tecknade Preferensaktier ("BTA") bokförda på sitt VP-konto eller sin värdepappersdepå. Preferensaktierna kommer att vara bokförda som BTA till dess att samtliga Preferensaktier som emitteras genom Erbjudandet till allmänheten har registrerats hos Bolagsverket, varefter BTA automatiskt kommer att ombokas till Preferensaktier. BTA kommer ej att noteras eller vara föremål för organiserad handel.

## ERHÅLLANDE AV PREFERENSAKTIER

Några dagar efter betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på aktieägarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att Erbjudandet blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering beräknas ske under vecka 28 2015. Efter att registrering skett kommer BTA att omvandlas till Preferensaktier, vilket beräknas ske under vecka 28 2015, beroende på tidpunkten för registrering av emissionen hos Bolagsverket. Någon VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

## VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen i Footway förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra emissionen eller för det fall andra omständigheter omöjliggör Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta offentliggöras på Bolagets hemsida, [www.footway.se](http://www.footway.se), senast den 26 juni 2015 och inkomna anmälningar kommer att bortses från samt eventuell inbetald likvid återbetalas.

## ÖVRIG INFORMATION OM ERBJUDANDET

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för Preferensaktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av Preferensaktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teck-

ning av Preferensaktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100,00 SEK återbetalas endast på begäran.

## INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Personuppgifter som lämnas i samband med anmälan om teckning av Preferensaktierna eller som i övrigt registreras i samband därmed, behandlas av Erik Penser Bankaktiebolag för administration av Erbjudandet.

## RÄTT TILL UTDELNING PÅ PREFERENSAKTIERNA

Preferensaktierna enligt Erbjudandet beräknas berättiga till utdelning från och med det utdelningsgrundande kvartal som inleds den 11 juli 2015. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV ERBJUDANDET

Utfallet av Erbjudandet beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 30 juni 2015.

## LISTNING AV PREFERENSAKTIERNA

De nyemitterade Preferensaktierna beräknas bli föremål för handel på Nasdaq First North från omkring den 13 juli 2015.

## RÖSTRÄTT

Varje Preferensaktie berättigar till en tiondels (1/10) röst.

# MARKNADSÖVERSIKT

## MARKNAD

Footway är verksamt inom e-handel och segmentet skor inom e-handel. Detta segment växer på bekostnad av den traditionella "offline" handeln. Skomarknaden i Norden (online och offline) är totalt värd cirka 30 miljarder SEK. Per idag beräknas drygt sex procent av skohandeln i Norden vara e-handel, motsvarande cirka 1,8-2,0 miljarder SEK.<sup>2</sup>

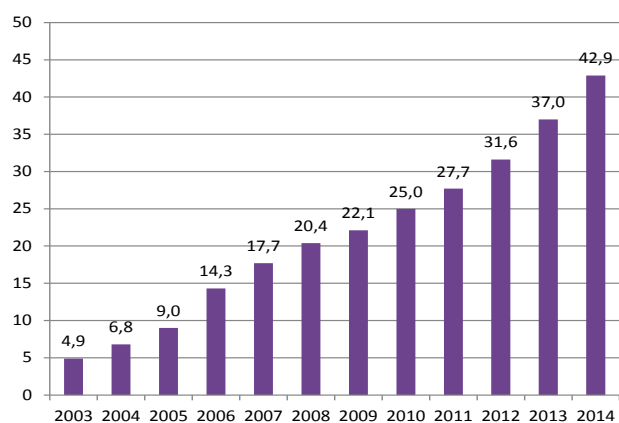
Bolagets bedömning, baserat på analyser från HUI Research, är att e-handels andel av den totala skomarknaden i Norden kommer att uppgå till 20-30 procent inom 7-10 år. Detta skulle över tid innebära en för Footway adresserbar marknad om cirka 6-10 miljarder SEK enbart i Norden.

## FÖRFLYTTNING FRÅN FYSISK HANDEL TILL E-HANDEL

Varje år etableras fler aktörer online och nya handelssegment uppstår, vilket resulterar i en förflyttning av kunder från traditionell butikshandel till e-handel. Det har också medfört att innovationskraften ökat avsevärt. Idag möter e-handelskunden mer kundvänliga e-handels sajter, snabbare leveranser, ett bredare sortiment, säkrare betalningslösningar, tryggare kundhantering och attraktivare priser.

Enbart i Sverige, den i nuläget mest betydande marknaden för Footway avseende intäkter, har e-handeln vuxit kraftigt under de senaste åren. Sedan 2003 har den totala omsättningen vuxit från 4,9 miljarder SEK till 42,9 miljarder SEK år 2014, en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 21,8 procent.<sup>3</sup>

### E-HANDELNS OMSÄTTNING I SVERIGE (MILJARDER SEK) 2003-2014



<sup>2</sup> Baseras på Bolagets bedömning om marknadsstorleken för skor bland annat grundat på rapporter ifrån Swedbank (2015), Morgan Stanley (2015) och Goldman Sachs (2014)

<sup>3</sup> "E-barometern 2014" – PostNord i samarbete med Svensk Digital Handel och HUI Research

De största e-handelsbranscherna i Sverige under 2014 var hemelektronik, kläder/skor och böcker/media. Utsikterna för 2015, enligt E-barometern 2014, är fortsatt goda och e-handelsmarknaderna förväntas fortsättningsvis växa kraftigt. Nedanstående tabell visar branschernas totala omsättning i Sverige under 2014 och tillväxt jämfört med år 2013.

### E-HANDELN I SVERIGE 2014\*

Bransch	Omsättning miljarder SEK	Tillväxt 2013/2014	Andel av detaljhandeln
Hemelektronik	10,3	17%	23%
Kläder/skor	7,5	4%	12%
Böcker/media	3,4	3%	u.s.
Bygghandel**	2,0	33%	6%
Heminredning/möbler	1,5	18%	3%
Sport/fritid	1,4	20%	6%
Barnartiklar/leksaker**	1,0	38%	u.s.
Övrigt***	15,8	22%	-
<b>Totalt</b>	<b>42,9</b>	<b>16%</b>	<b>6%</b>

\* Tabellen återges som presenterad i rapporten

\*\* Särredovisas för första gången Q1 2014

\*\*\* Från Q1 2014 ingår inte Bygghandel samt Barnartiklar/leksaker i kategorin "Övrigt"

Källa: "E-barometern 2014" – PostNord i samarbete med Svensk Digital Handel och HUI Research

## E-HANDEL I NORDEN OCH KUNDBETEENDE

Nordisk e-handel omsatte under 2014 cirka 141,3 miljarder SEK enligt en rapport från PostNord. Under varje kvartal 2014 handlade i genomsnitt cirka 12,4 miljoner människor i Norden varor på nätet. Sverige står för den största mängden med cirka fem miljoner konsumenter. I de övriga nordiska länderna uppgår antalet e-handelskonsumenter till 2,3-2,7 miljoner per kvartal<sup>4</sup>.

Den största anledningen till att nordborna handlar på nätet är att det är enkelt, flexibelt, tidsbesparande och bekvämt. Övriga aspekter som konsumenterna framhåller som viktiga anledningar till att handla över nätet jämfört med traditionell butik är lägre pris och bättre utbud.

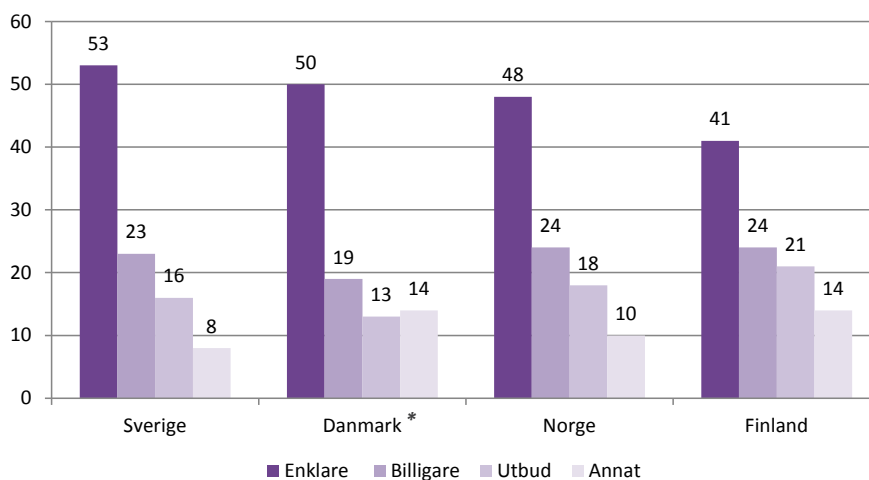
## KONKURRENTER

Footway är ett av få företag i Norden som positionerar sig som en skogeneralist på nätet. Det förekommer konkurrens på enskilda produkter, både från nordiska och internationella e-handelsföretag. På den svenska och nordiska e-handelsmarknaden finns ett fåtal konkurrerande större bolag som primärt endast bedriver handel via internet. Utöver dessa finns ett stort antal mindre bolag som antingen erbjuder ett väldigt nischat utbud och/eller erbjuder e-handel jämte sin fysiska butik.

Några av Footways huvudsakliga internetbaserade och offline-baserade konkurrenter på den nordiska marknaden är:

- Zalando – Tyskt företag med verksamhet i ett flertal europeiska länder. Bolaget gjorde sitt inträde på den nordiska marknaden 2012. Zalando säljer skor och kläder online.
- Sportamore – Svenskt bolag som huvudsakligen verkar inom sportkonfektionsegmentet med en stor andel av sin försäljning inom sport- och fritidsskor. Bolaget verkar på den nordiska marknaden.
- Boozt – Svenskt företag som fokuserar på online-försäljning av skor, kläder, väskor och accessoarer. Bolaget specialiserar sig på skandinaviska märken.
- Nelly – Svenskt företag som fokuserar på mode och skönhet. Utöver Norden så har bolaget verksamhet i bland annat Storbritannien, Nederländerna, Tyskland och Frankrike.
- NilsonGroup – Svensk skokoncern som bland annat innehar butikskedjorna DinSko, Nilson Shoes och Jerns. Koncernen driver även en e-handelsbutik (putfeetfirst.com).

### FRÄMSTA FÖRDELARNA MED ATT E-HANDLA (KVARTAL 4, 2014, %)<sup>5</sup>



\*) Grafen summerar inte till 100 procent, men återges som presenterad i rapporten

<sup>4</sup>”E-handel i Norden 2015” – Rapport ifrån PostNord

# HISTORIK

## 2010

- Footway grundas.

## 2011

- Footway lanserades i Sverige, Danmark, Finland och Norge.
- eEquity AB och Stiftelsen Industrifonden investerade 25 MSEK i verksamheten.
- Footway hade totalt 5 341 ordrar, levererade 6 330 par skor, erbjöd 153 varumärken och 2 063 modeller.

## 2012

- Bolaget genomförde en kapitalanskaffning om 20 MSEK i form av konvertibla skuldebrev.
- Bolaget flyttade huvudkontor och lager till Kista.
- Footway hade totalt 52 313 ordrar, levererade 71 242 par skor, erbjöd 233 varumärken och 7 514 modeller.

## 2013

- Bolaget förvärvade Heppo av CDON och genomförde i samband med förvärvet en emission om 40 MSEK.
- Footway förvärvade 94 procent av Brandos och genomförde i samband med förvärvet en emission om 72 MSEK.
- Footway hade totalt 147 080 ordrar, levererade 205 462 par skor, erbjöd 483 varumärken och 20 997 modeller.

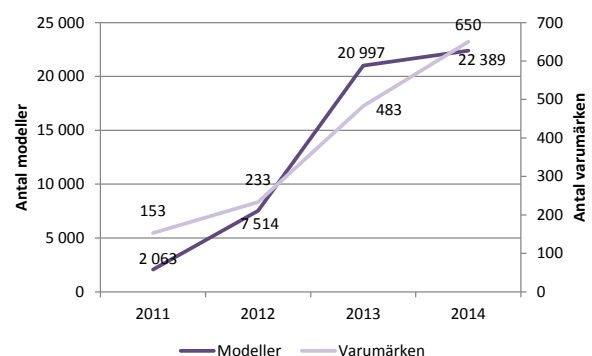
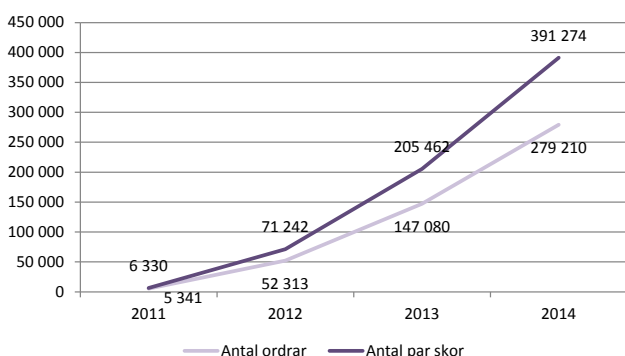
## 2014

- Bolaget förvärvade ytterligare 3 procent av det totala antalet utestående aktierna i Brandos. Under våren 2014 togs en integrationsplan fram som syftade till att integrera verksamheten i Brandos med verksamheten i Footway. Vid halvårsskiftet integrerades verksamheterna helt.
- Bolagets centrallager outsourcades och flyttades till PostNord i Helsingborg.
- Footway genomförde en riktad emission till Northzone om 50 MSEK och till Rutger Arnhult genom bolag om 5 MSEK.
- Under augusti månad öppnades Footways outlet på över 1 300 kvm i Kista.
- Footway hade totalt 279 210 ordrar, levererade 391 274 par skor, erbjöd 650 varumärken och 22 389 modeller.

## 2015

- Footway förvärvade löparskospecialisten RunForest i syfte att ytterligare stärka positionen inom sportskosegmentet på nätet.
- Bolaget genomförde en riktad stamaktieemission till befintliga ägare om totalt 50 MSEK.

### UTVECKLING AV ANTALET ORDRAR, LEVERERADE PAR SKOR, ERBJUDNA VARUMÄRKEN OCH MODELLER



# VERKSAMHETSBEKRIVNING

## BAKGRUND

Footway grundades 2010 och driver främst e-handelsverksamhet inom skosegmentet, men även försäljning via egen outletverksamhet. Bolaget lanserades på marknaden våren 2011. Footway har idag cirka 35 anställda med kontor i Kista och centrallager i Helsingborg.

## VISION

Footway är kundens egen skosajt där kunder hjälper och inspirerar varandra samt inspireras för ett ökat skointresse.

## STRATEGI

Bolagets långsiktiga strategi är att nischa sig på online-försäljning av skor med kundupplevelsen i fokus genom personlig service samt snabb och effektiv logistik. När marknaden mognar bedömer Bolaget att den som har bäst kvalitet på tjänsten i kombination med tydlighet i varumärket har bäst förutsättningar att bli den ledande aktören. Bolaget arbetar i nära samarbete med leverantörerna för att säkerställa att få rätt varor i rätt tid, i rätt volymer och till rätt pris.

## ÖVERGRIPANDE FINANSIELLA MÅL

Att under de närmaste fem åren visa:

- En omsättningstillväxt om lägst 15 procent per år.
- En positiv EBITDA-marginal.

Finansiella mål under 2015:

- Att intäkterna för 2015 överstiger 280 MSEK.
- Att för 2015 uppnå ett positivt resultat på EBITDA-nivå.

## AFFÄRSMODELL

### FOKUS PÅ E-HANDEL

Affärsmodellen för online-skoaktörer skiljer sig jämfört med modellen för traditionella skobutiker. Offline-skoförsäljare brukar vanligtvis ha små lager som följd av begränsningen av utrymme. Detta begränsar urvalet av varumärken. Online-aktörer kan däremot erbjuda kunder ett större urval av produkter eftersom utrymmesbegränsningen inte föreligger. Andra viktiga faktorer som påverkar till fördel för online-aktörer är ett större kundupptagningsområde, inga begränsningar i öppettider och lägre personalintensitet.

### VARUMÄRKEN OCH PRODUKTER

Footway erbjuder idag ett av Nordens bredaste produktsortiment av skor. Footway handlar med fler än 200 leverantörer, har över 650 varumärken och mer än 25 000 skomodeller i sortimentet.

### INKÖP

Inköp är en viktig funktion inom Footway. Inköpen baseras framför allt på analyser av försäljningsrelaterad data som innefattar information om kunders beteende och produkters prestation. Detta resulterar i säkrare estimeringar av behovet och en ökad vikt på produkter som presterar bra med hänsyn till kundnöjdhet, returgrad och lönsamhet.

Det faktum att Footway är återförsäljare av ett brett produktsortiment och har en bred varumärkesportfölj innebär att Footway får en ökad sökbarhet på produkter och möjlighet till högre kon-

## FOOTWAYS KÄRNVÄRDEN

### KUND

Allt som Footway gör, föreslår och tänker ska skapa värde för kunden. Med "värde" menas allt från en inspirerande köpupplevelse till snabb leverans och personlig service.

### KUL

Footway är övertygat om att livet blir lättare om man har kul längs vägen och att man inte tar sig själv på för stort allvar. Footway ska vara ett kul ställe att jobba på och ett inspirerande ställe att handla från.

### KOMPIS

Footway ser kunder, kollegor och leverantörer som kompisar. Kompisar tar man hand om och har kul tillsammans med.

vertering av besökare till köp då kunderna bättre hittar det de söker. Bolagets inköpsvillkor förbättras löpande med ökande volymer. Detta kan bland annat medföra förbättringar för verksamheten avseende rabatter och kredittdider.

Efterfrågan i skobranschen påverkas av årstider och väder samt av mode och trender. Varuinköp i skobranschen görs i regel sex månader före planerad leverans. Därtill kompletteras löpande storsäljande produkter och produktgrupper under pågående försäljningsperiod.

## VARULAGER OCH LOGISTIK

Affärsmodellen i Footway förutsätter hög tillgång till produkter. Detta via ett stort utbud samt att alla produkter som erbjuds till försäljning finns tillgängligt i lager, vilket också möjliggör snabba leveranser i hela Norden. Den geografiska spridningen i kombination med ambitionen att hålla en hög servicegrad ställer krav på logistikkedjan. För ändamålet har Bolaget distributionsavtal med såväl PostNord som Bring.

Det bokförda värdet på Footways varulager uppgick per 31 mars 2015 till 101 MSEK. Footway, tillsammans med det vid halvårsskiftet 2014 integrerade Brandos, skickade 155 000 försändelser under 2014.

## ANALYS AV "BIG DATA"

En av Footways styrkor är tillgången till specifik kund- och produktinformation som ger möjlighet till analyser av såväl historisk som realtidsdata ("Big Data"). Detta möjliggör att Footway bättre kan segmentera både kunder och produkter och därmed förbättra kunderbjudandet.

## FORTSATT EXPANSION

Bolaget bedömer det som relevant och attraktivt att fortsätta expansionen i Norden och skapa sig en stark position på marknaden: bredden på sortimentet (antal skomodeller) och tillräckligt djup i populära modeller är centralt för att få denna position. Ett sortiment som motsvarar kundernas efterfrågan bidrar till både ökad trafik och ökad handel.

## MARKNADSFÖRING

Footways marknadsföring syftar till att bygga kännedom om och lojalitet kring Footway som varumärke samt driva trafik till e-handelsbutiken. Lojaliteten byggs framförallt via effektiv logistik och personlig kundtjänst. För att driva trafik, utöver den som kommer av nöjda kunder och rekommendationer, arbetar Bolaget med en rad olika aktiviteter till exempel TV-reklam, tidningsannonsering och online-marknadsföring. Samtliga aktiviteter övervakas noggrant med avseende på avkastning och resultat och varje enskild aktivitet ställs mot de övriga för att identifiera den mest effektiva marknadsmixen.

## KUNDER

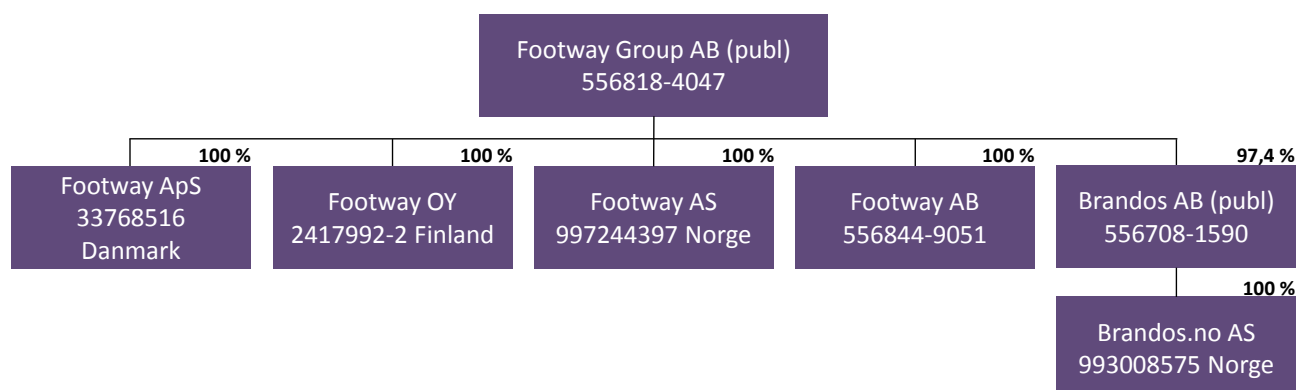
Sedan handelsstart har över 900 000 par skor levererats. Den genomsnittliga kunden är 36 år gammal och cirka 75 procent av kunderna är kvinnor. Footway strävar efter att alltid erbjuda ett av marknadens främsta serviceerbjudande, vilket idag inkluderar:

- Fri frakt
- Fri retur
- 180 dagar öppet köp

## KONCERNSTRUKTUR

Footway Group AB är moderbolag i en koncern med rörelsedrivande dotterbolag i Sverige, Danmark, Norge och Finland. Nedan följer koncernstrukturen:

### KONCERNSTRUKTUR





FOOTWAY

# UTVALD FINANSIELL INFORMATION

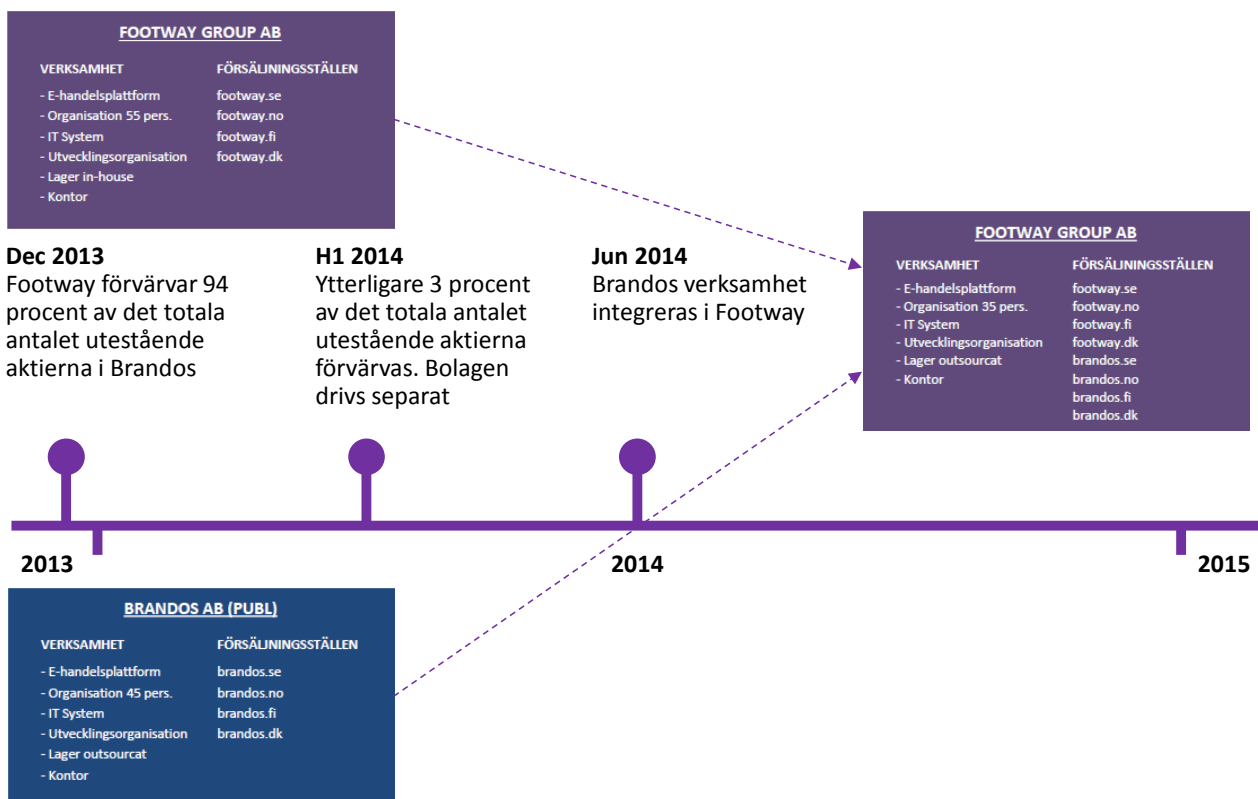
Till följande presenteras Footways finansiella utveckling i sammandrag för det reviderade räkenskapsåret 2013 för moderbolaget om inget annat anges och det reviderade räkenskapsåret 2014 för Koncernen. Eftersom Footway förvärvade Brandos och bildade en koncern i slutet av december 2013 så presenteras endast koncernsiffror för balansräkningen år 2013. Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas koncern- och årsredovisningarna med tillämpning av Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades i Footway Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2008:1 (K2).

Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för delårsperioderna 1 januari-31 mars 2015 och motsvarande period 2014 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2015, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporterna är ej reviderade av Bolagets revisor.

I legal mening blev dotterbolagen till Bolaget (inklusive Brandos) en koncern från förvärvsdatumet i december 2013. Dock drevs verksamheterna Brandos och Footway separat under första halvåret 2014. Bolagen hade parallella organisationer, olika e-handelsplattformar, IT-system samt kontor. Under våren 2014 togs en integrationsplan fram som syftade till att integrera verksamheten i Brandos med verksamheten i Footway. Vid halvårsskiftet integrerades verksamheterna helt.

Ovanstående bör tagas i beaktande vid genomgång av den utvalda finansiella informationen. I jämförelsesiffrorna till första kvartalet 2015 används den, ur legalt perspektiv, uppsatta koncernen. Se vidare avsnittet "Förvärvet av Brandos AB (publ) år 2013" för ytterligare information kring förvärvet och dess bakgrund.

Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den historiska finansiella utvecklingen".



# RESULTATRÄKNING

	KONCERN	KONCERN	KONCERN	MODERBOLAG
	Q1	Q1	12MÅN	12MÅN
	2015	2014	2014	2013
<b>BELOPP I KSEK</b>				
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	54 151	55 156	221 859	87 795
Övriga rörelseintäkter	-	-	5	672
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>54 151</b>	<b>55 156</b>	<b>221 864</b>	<b>88 467</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-30 977	-28 424	-124 870	-50 403
Övriga externa kostnader	-18 530	-29 706	-108 757	-52 617
Personalkostnader	-4 455	-8 634	-27 582	-13 275
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-53 963</b>	<b>-66 764</b>	<b>-261 209</b>	<b>-116 295</b>
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>188</b>	<b>-11 607</b>	<b>-39 345</b>	<b>-27 828</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 669	-3 400	-18 230	-2 687
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 481</b>	<b>-15 007</b>	<b>-57 575</b>	<b>-30 515</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-53
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	116	56
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 014	-1 325	-16 715	-2 220
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-1 014</b>	<b>-1 325</b>	<b>-16 599</b>	<b>-2 217</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 495</b>	<b>-16 332</b>	<b>-74 174</b>	<b>-32 732</b>
Koncernbidrag	-	-	-	-683
Skatt på periodens resultat	-	108	9 316	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 495</b>	<b>-16 225</b>	<b>-64 858</b>	<b>-32 049</b>

# BALANSRÄKNING

	KONCERN	KONCERN	KONCERN	KONCERN
	31 MARS	31 MARS	31 DECEMBER	31 DECEMBER
	2015	2014	2014	2013
<b>BELOPP I KSEK</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	62 893
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	72 101	81 928	74 318	84 465
Aktiverade utvecklingskostnader	-	3 950	-	4 378
Maskiner och andra tekniska anläggningar	816	5 940	829	6 413
Uppskjutna skattefordringar	22 023	-	22 023	-
Depositioner	172	855	172	938
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>95 112</b>	<b>92 673</b>	<b>97 342</b>	<b>96 194</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	100 742	88 796	83 151	90 548
Övriga kortfristiga fordringar	12 736	17 383	6 222	17 886
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 182	1 207	3 729	2 644
Kassa och bank	3 449	20 638	4 996	13 737
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>118 108</b>	<b>128 025</b>	<b>98 098</b>	<b>124 816</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>213 220</b>	<b>220 697</b>	<b>195 440</b>	<b>283 901</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	5 149	3 880	5 149	3 880
Övrigt tillskjutet kapital	232 273	151 849	232 273	151 849
Annat eget kapital, inklusive årets resultat	-127 463	-79 308	-121 432	-63 163
Minoritetsintresse	1 090	1 611	1 389	3 690
<b>Summa eget kapital</b>	<b>111 049</b>	<b>78 032</b>	<b>117 379</b>	<b>96 256</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder till kreditinstitut	2 000	30 000	2 000	33 565
Övriga långfristiga skulder	-	20 000	-	20 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 000</b>	<b>50 000</b>	<b>2 000</b>	<b>53 565</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	48 293	31 847	21 401	32 456
Checkräkningskredit	10 611	19 102	4 239	18 658
Övriga kortfristiga skulder	10 721	14 601	15 569	54 279
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 547	27 114	34 852	28 688
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>100 171</b>	<b>92 665</b>	<b>76 061</b>	<b>134 081</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>213 220</b>	<b>220 697</b>	<b>195 440</b>	<b>283 901</b>

# KASSAFLÖDESANALYS

	KONCERN	KONCERN	KONCERN	MODERBOLAG
	Q1	Q1	12MÅN	12MÅN
	2015	2014	2014	2013
<b>BELOPP I KSEK</b>				
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-2 481	-15 007	-57 575	-
Avskrivningar	2 669	3 400	18 230	-
Justering för förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-	2 545	-
Erhållen ränta	-	-	116	-
Erlagd ränta	-1 014	-1 325	-11 869	-
Betald inkomstskatt	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelseresultat</b>	<b>-826</b>	<b>-12 932</b>	<b>-48 553</b>	<b>-</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	-17 591	1 752	7 397	-
Ökning/minskning av fordringar	-3 967	1 941	13 185	-
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	16 993	-45 898	-55 095	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 391</b>	<b>-55 137</b>	<b>-83 066</b>	<b>-</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-439	-	-210	-
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-	-	2 000	-
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella placeringar	-	83	766	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-439</b>	<b>83</b>	<b>2 556</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Tidigare tecknat, under året inbetalt kapital	-	62 893	62 893	-
Nyemission	-	-	56 848	-
Förändring av checkräkningskredit	6 372	444	-14 419	-
Amortering av skuld	-2 000	-	-31 565	-
Förvärv av andel i dotterföretag från minoritetsintresse	-	-1 368	-2 307	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 372</b>	<b>61 969</b>	<b>71 450</b>	<b>-</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>				
Likvida medel vid periodens början	4 996	13 737	13 737	-
Kursdifferens i likvida medel	-89	-14	319	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 449</b>	<b>20 638</b>	<b>4 996</b>	<b>-</b>

## UTVALDA NYCKELTAL

	KONCERN	KONCERN	KONCERN	MODERBOLAG
	Q1	Q1	12MÅN	12MÅN
	2015	2014	2014	2013
EBITDA-marginal, %	0,3	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	52,1	35,4	60,1	33,9
Eget kapital, KSEK	111 049	78 032	117 379	96 256
Balansomslutning, KSEK	213 220	220 697	195 440	283 901
Operativt kassaflöde, KSEK	-1 458	6 915	-9 060	-
Medelantal anställda, st	35	100	46	38
Resultat per aktie, SEK	-	-	-	-
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

## DEFINITIONER AV NYCKELTAL

### EBITDA MARGINAL

Resultat före avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

### VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital beräknat som ingående eget kapital plus utgående eget kapital dividerat med två.

### SOLIDITET

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

### RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie beräknas på antal aktier vid periodens slut.

# KOMMENTARER TILL DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN

Följande information bör läsas i anslutning till avsnittet "Utvald finansiell information" och de reviderade räkenskaperna för Koncernen och moderbolaget för räkenskapsåren 2014 och 2013 samt för perioden januari – mars 2015 och motsvarande period 2014 i Footways kvartalsrapport.

## RESULTATRÄKNING

### JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA JANUARI TILL MARS 2015 OCH JANUARI TILL MARS 2014

Koncernens nettoomsättning minskade med 1 005 KSEK till 54 151 KSEK för perioden 1 januari till 31 mars 2015, jämfört med 55 156 KSEK samma period 2014. Footways verksamhet enskilt hade en nettoomsättning om 28 747 KSEK för det första kvartalet 2014. Omsättningsökningen om 25 404 KSEK jämfört med det första kvartalet 2015 berodde dels på förvärvet av Brandos, men även dels på organisk tillväxt inom Footway. Rörelsekostnaderna minskade med 12 801 KSEK till 53 963 KSEK jämfört med 66 764 KSEK för samma period 2014, en minskning med 19 procent. Minskningen hänförs till kostnadsreduktioner i samband med sammanslagning av de två verksamheterna. Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 188 KSEK, jämfört med -11 607 KSEK 2014. Periodens resultat uppgick till -3 495 KSEK, jämfört med -16 332 KSEK 2014.

### JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA JANUARI TILL DECEMBER 2014 OCH JANUARI TILL DECEMBER 2013

Bolagets nettoomsättning ökade med 134 064 KSEK till 221 859 KSEK för perioden 1 januari till 31 december 2014, jämfört med 87 795 KSEK samma period 2013, vilket motsvarade en ökning om cirka 153 procent. Ökningen berodde primärt på en organisk tillväxt om 69 673 KSEK i Footway. Resterande ökning beror på effekten av Brandos verksamhet. Rörelsekostnaderna ökade med 144 914 KSEK till 261 209 KSEK jämfört med 116 295 KSEK för samma period 2013, en ökning med 125 procent. Ökningen hänförs till största delen till en ökning av handelsvaror samt integrationskostnader av engångskaraktär. Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -57 575 KSEK, jämfört med -30 515 KSEK 2013. Periodens resultat uppgick till -64 858 KSEK, jämfört med -32 049 KSEK 2013.

## KASSAFLÖDE

### JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA JANUARI TILL MARS 2015 OCH JANUARI TILL MARS 2014

Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till -5 391 KSEK jämfört med -55 137 KSEK samma period 2014 och påverkades främst av en

minskning av kortfristiga skulder i och med förvärvet av Brandos, men också förbättringen av rörelseresultatet. Kassaflöde från minskade investeringar uppgick till 83 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade till 4 372 KSEK jämfört med 61 969 KSEK för samma period 2014 följt av likvidinbetalningen av nyemission under första kvartalet 2014. Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till -1 458 KSEK jämfört med 6 915 KSEK för samma period 2014, en minskning med 8 373 KSEK.

### JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA JANUARI TILL DECEMBER 2014 OCH JANUARI TILL DECEMBER 2013

Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2014 uppgick till -83 066 KSEK och påverkades främst av rörelseresultatet samt en minskning av kortfristiga skulder i och med förvärvet av Brandos. Kassaflöde från försäljning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 556 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 71 450 KSEK och påverkades främst av likvidinbetalning kopplat till nyemissioner samt amortering av långfristiga skulder. Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 december 2014 uppgick till -9 060 KSEK. Jämförelsesiffror presenteras inte för moderbolaget då Bolaget definierades som ett mindre företag enligt definitionen i ÅRL 1:3 och därmed inte upprättat kassaflödesanalys för perioden.

## FINANSIELL STÄLLNING

### 31 MARS 2015 JÄMFÖRT MED 31 MARS 2014

Footways balansomslutning per den 31 mars 2015 uppgick till 213 220 KSEK jämfört med 220 697 KSEK den 31 mars 2014. Totala anläggningstillgångar uppgick till 95 112 KSEK den 31 mars 2015 jämfört med 92 673 KSEK den 31 mars 2014. Totala omsättningstillgångar minskade med 9 917 KSEK, från 128 025 KSEK den 31 mars 2014 till 118 108 KSEK den 31 mars 2015.

Långfristiga skulder uppgick till 2 000 KSEK den 31 mars 2015, jämfört med 50 000 KSEK den 31 mars 2014. Kortfristiga skulder uppgick till 100 171 KSEK den 31 mars 2015, jämfört med 92 665 KSEK den 31 mars 2014. Eget kapital ökade med 33 017 KSEK, från 78 032 KSEK den 31 mars 2014 till 111 049 KSEK den 31

mars 2015. Nettoökningen förklaras huvudsakligen av nyemission samt effekten av det negativa resultatet.

### 31 DECEMBER 2014 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2013

Footways balansomslutning per den 31 december 2014 uppgick till 195 440 KSEK jämfört med 283 901 KSEK den 31 december 2013. Totala anläggningstillgångar uppgick till 97 342 KSEK den 31 december 2014 jämfört med 96 194 KSEK den 31 december 2013. Totala omsättningstillgångar minskade med 26 718 KSEK, från 124 816 KSEK den 31 december 2013 till 98 098 KSEK den 31 december 2014. Minskingen berodde främst på minskat varulager.

Långfristiga skulder uppgick till 2 000 KSEK den 31 december 2014, jämfört med 53 565 KSEK den 31 december 2013. Kortfristiga skulder uppgick till 76 061 KSEK den 31 december 2014, jämfört med 134 081 KSEK den 31 december 2013. Eget kapital ökade med 21 123 KSEK, från 96 256 KSEK den 31 december 2013 till 117 379 KSEK den 31 december 2014. Nettoökningen förklaras huvudsakligen av nyemission samt effekten av det negativa resultatet.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN FÖR DEN PRESENTERADE FINANSIELLA HISTORIKEN

Under perioden för den presenterade finansiella historiken har följande väsentliga händelser inträffat:

- Under 2013 förvärvade Bolaget verksamheten i Heppo av CDON och genomförde i samband med förvärvet en emission om 40 MSEK.
- Under 2013 förvärvade Footway 94 procent av Brandos och genomförde i samband med förvärvet en emission om 72 MSEK.
- Under 2014 förvärvade Bolaget ytterligare 3 procent av det totala antalet utestående aktierna i Brandos.
- Under 2014 genomförde Footway en nyemission som tecknades av Northzone (50 MSEK) och Rutger Arnhult genom bolag (5 MSEK).

- Under augusti månad 2014 öppnades Footways outlet på över 1 300 kvm i Kista.
- Bolagsgruppen ändrade under 2014 sitt externa finansieringsupplägg. Den externa finansieringen bestod vid utgången av räkenskapsåret av ett, till stor del kortfristigt, lån hos ALMI och en rörelsekapitalfinansiering via checkkredit hos Danske Bank.
- Under 2015 förvärvade Bolaget löparskospecialisten Run-Forest i syfte att ytterligare stärka Footways position som Nordens ledande skohandlare på nätet där sportskor är en viktig och stark kategori.

# FÖRVÄRVET AV BRANDOS AB (PUBL) ÅR 2013

---

## **BRANDOS.se**

Footway lämnade under december 2013 ett erbjudande till aktieägarna i Brandos AB (publ) ("Brandos") om att förvärva samtliga aktier i bolaget. Under 2013 förvärvades 94 procent av alla aktier i Brandos genom erbjudandet och under 2014 förvärvades ytterligare 3 procent av det totala antalet utestående aktierna i bolaget. Footway äger per dagen för Prospektets godkännande totalt cirka 97,4 procent av aktierna i Brandos.

### **BAKGRUND TILL FÖRVÄRVET**

Footway såg tidigt en möjlighet till konsolidering inom den ökande e-handeln för skor på den nordiska marknaden. Under april 2013 förvärvades relevanta tillgångar från Heppo som tidigare ägdes av CDON Group, vilket var ett första steg mot att bli den ledande aktören som enbart satsar på att sälja skor över nätet i Norden.

Förvärvet av Brandos syftade till att lyfta relevanta tillgångar ur Brandos och sätta in dem i Footways strukturer. Detta för att möjliggöra skalfördelar i den nya Footway-koncernen. För att också möjliggöra snabb förändringstakt i organisationen i en växande marknad behöver verksamheten bedrivas utan onödig komplexitet. Kalkylen i de genomförda förvärven baseras på att minimera integrationsrisker och uppsättning av framtida komplexitet genom att inte behålla vissa intäktsgenererande tillgångar såsom produktkategorier annat än skor, geografiska marknader utanför Norden samt CRM- och marknadsföringssystem.

Vid förvärvet av Brandos ägde Footway under första halvåret 2014 samtliga Brandos intäktsgenererande tillgångar. Flera av de tillgångarna har ej inkluderats vid integrationen. En av tillgångarna som hölls kvar var det starka varumärket Brandos, känt i hela Norden eftersom bolaget hade verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Ytterligare en viktig tillgång i Brandos var den breda kundbas som bolaget investerat mycket kapital i och som Footway genom förvärvet fick tillgång till.

### **BRANDOS IDAG**

Brandos, grundat 2006, har varit fullt integrerat i Footway-koncernen sedan sommaren 2014. Varumärket Brandos lever fortsättningsvis kvar idag som en del av koncernens e-handelsbutiker.

Brandos säljer idag produkter till Sverige, Norge, Finland och Danmark. Bolaget har blivit belönat med flera branschpriser, några i urval är Årets Komet och Årets e-handel på Retail Awards 2012 (Svensk Handel) samt Årets Skobutik på Habit Modagalan 2012 (Tidningen Habit).

Brandos erbjuder skor från över 650 varumärken.

### **FINANSIELL STÄLLNING**

På följande sida presenteras resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys i Brandos för det sista hela räkenskapsåret då verksamheten bedrevs i bolaget. Dessa presenteras för att ge en ungefärlig inblick i Brandos finansiella ställning vid tidpunkten för förvärvet. Observera att Brandos tillämpade ett förlängt räkenskapsår om 14 månader då den presenterade finansiella ställningen sträcker sig från 1 juli 2012 till 31 augusti 2013.

## RESULTATRÄKNING BRANDOS AB

1 JULI 2012 - 31 AUGUSTI 2013

BELOPP I KSEK	
Nettoomsättning	368 961
Kostnad sålda varor	-385 275
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-16 313</b>
Försäljningskostnader	-64 826
Administrationskostnader	-44 853
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-125 992</b>
Finansiella intäkter	439
Finansiella kostnader	-9 386
<b>Finansiella poster - Netto</b>	<b>-8 947</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-134 939</b>
Inkomstskatt	-18 882
<b>Årets resultat</b>	<b>-153 821</b>
<b>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</b>	<b>1 678</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-152 142</b>

## BALANSRÄKNING BRANDOS AB

31 AUGUSTI 2013

BELOPP I KSEK	
<b>Tillgångar</b>	
Summa immateriella tillgångar	4 937
Summa materiella tillgångar	450
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 188
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 576</b>
Likvida medel	3 922
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>83 260</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>89 836</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>	
<b>Summa eget kapital</b>	<b>-60 848</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>10 393</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>140 291</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>89 836</b>

## KASSAFLÖDESANALYS BRANDOS AB

1 JULI 2012 - 31 AUGUSTI 2013

BELOPP I KSEK	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-130 395
Summa förändring av rörelsekapital	111 209
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-19 186</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 603</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>13 709</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>-7 080</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>3 922</b>

# KOMMENTARER TILL BRANDOS FINANSIELLA STÄLLNING

---

Följande information bör läsas i anslutning till de reviderade räkenskaperna för Brandos AB (publ) för det förlängda räkenskapsåret 2012/2013.

## RESULTATRÄKNING

Bolagets nettoomsättning uppgick för helåret till 368 961 KSEK. I Norden uppgick omsättningen till cirka 330 300 KSEK och för verksamheten utanför Norden uppgick omsättningen till cirka 38 500 KSEK. Brandos bruttoresultat (inkluderande kostnader för varor, lager, logistik, transporter, inköp, kundtjänst samt produktshantering) för året uppgick till -16 313 KSEK. Bruttomarginalen uppgick till -4,4 procent. Bruttoresultatet påverkades negativt av en nedskrivning av lagret om cirka 30 000 KSEK. Rörelsekostnaderna för räkenskapsåret uppgick till 109 679 KSEK. Cirka 64 800 KSEK av rörelsekostnaderna hänförde sig till direkta och indirekta försäljningskostnader. Andelen marknadsföringskostnader i relation till nettoomsättningen motsvarade 17,6 procent. Koncernens rörelseresultat för året uppgick till -125 992 KSEK. Skattekostnaden om cirka 18 882 KSEK var hänförlig till tidigare års aktiverade underskottsavdrag. Resultat efter skatt uppgick till -153 821 KSEK.

## KASSAFLÖDE

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för räkenskapsåret om -19 186 KSEK, vilket förklarades av 111 209 KSEK inom rörelsekapitalet. -130 395 KSEK härrörde till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet. Investeringar för räkenskapsåret uppgick till -1 603 KSEK och utgjordes främst av balanserade utvecklingsutgifter. Kassaflödet från finansieringverksamheten under året uppgick till 13 709 KSEK. Året kassaflöde var -7 080 KSEK. Likvida medel vid bokföringsårets utgång uppgick till 3 922 KSEK.

## FINANSIELL STÄLLNING

Brandos balansomslutning per den 31 augusti 2013 uppgick till 89 836 KSEK. Totala anläggningstillgångar uppgick till 6 576 KSEK den 31 augusti 2013. Omsättningstillgångarna uppgick till 83 260 KSEK varav likvida medel var 3 922 KSEK. Det totala varulagret uppgick vid periodens slut till cirka 66 300 KSEK.

Långfristiga skulder uppgick till 10 393 KSEK och de kortfristiga skulderna uppgick till 140 291 KSEK den 31 augusti 2013. Eget kapital uppgick vid periodens slut till -60 848 KSEK.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN FÖR DEN PRESENTERADE FINANSIELLA HISTORIEN

Under perioden för det presenterade räkenskapsåret har följande väsentliga händelser inträffat:

- Bolaget inledde en företagsrekonstruktion den 30 maj 2013.
- Försäljningen påverkades kraftigt av vädret, där vintern började normalt medan våren inletts ovanligt kallt.
- Jämfört med tidigare år har prisaktiviteten varit högre på marknaden både genom att börja tidigt i säsongen och på högre rabattnivåer.
- Under hösten 2012 fattades ett strategiskt beslut att fokusera bolagets resurser på den nordiska hemmamarknaden där det fanns en stor etablerad kundbas och trafikströmmar.
- Bolaget lanserade jeans och väskor som nya produktlinjer under november 2012.
- Bolaget slutförde bytet av tredjepartslogistik och flyttade lagret till PostNord Logistik i Helsingborg i slutet av 2012.
- Sortimentet var per 31 augusti 24 351 modeller (25 091).

# EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

## KAPITALISERING OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Nedanstående uppställningar redovisar Footways kapitalisering och skuldsättning per den 31 mars 2015. Se avsnitt "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående bland annat Bolagets aktiekapital och aktier.

EGET KAPITAL OCH SKULDER (KSEK)	31 MARS 2015
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet <sup>1</sup>	10 611
Blancokrediter <sup>2</sup>	89 560
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>100 171</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet <sup>1</sup>	2 000
Blancokrediter	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 000</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	5 149
Övrigt tillskjutet kapital	232 273
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-127 463
Minoritetsintresse	1 090
<b>Summa eget kapital</b>	<b>111 049</b>

NETTOSKULDSÄTTNING (KSEK) <sup>3</sup>	31 MARS 2015
<b>Likviditet</b>	
A. Kassa och banktillgodohavanden <sup>4</sup>	3 449
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
<b>D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>3 449</b>
<b>E. Kortfristiga räntebärande fordringar</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>	
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	9 000
H. Andra kortfristiga skulder	-
<b>I. Kortfristig skuldsättning (F)+(G)+(H)</b>	<b>9 000</b>

J. Kortfristig nettoskuldsättning (I)-(E)-(D) <sup>5</sup>	5 551
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>	
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	2 000
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
<b>N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>2 000</b>
<b>O. Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>7 551</b>

- 1) Säkerhet utgörs av företagsinteckningar där huvudsaklig säkerhet är varulagret. Företagsinteckningarna är ställda mot Danske Bank, Almi Företagspartner och Bring Parcels AB.
- 2) Utgörs av leverantörsskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder
- 3) Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen
- 4) Utgörs av bankmedel
- 5) Positivt tal innebär att Bolaget har en nettoskuld, innebärande att tillgänglig likviditet understiger kortfristiga räntebärande skulder

## KREDITER OCH SÄKERHETER

Bolaget har den 18 maj 2015 ingått ett kreditavtal med Danske Bank enligt vilket Bolaget har möjlighet att nyttja ett maximalt kreditutrymme om 60 MSEK. Kredittiden löper till och med den 31 december 2015 med eventuell förlängning dock längst till och med 30 juni 2016. Förutom kontrakt ränta utgår ränta med en procent på nyttjad del av kreditbeloppet. Som säkerhet för krediten har Bolaget tagit ut företagsinteckningar på 30 MSEK.

## UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är, enligt styrelsens bedömning, tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.

## INVESTERINGAR

Koncernen har under perioden för den presenterade finansiella historiken inga investeringar utöver förvärven av Heppos och Brandos verksamheter. Investeringar i utvecklingen är en del av den dagliga verksamheten och kostnadsförs därför löpande.

## PÅGÅENDE OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Footway har vid tidpunkten för Prospektet inga pågående eller planerade investeringar utöver fortsatt verksamhetsutveckling.

## TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Footway verkar på en marknad under förändring där e-handeln stadigt tar mark från den traditionella handeln.

Footway känner i övrigt inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2015

Efter balansdagen den 31 mars 2015 har följande väsentliga händelser inträffat:

- Under april månad 2015 genomförde Bolaget en riktad stamaktieemission till befintliga aktieägare om cirka 50 MSEK.



# AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIEINFORMATION

Bolagets registrerade aktiekapital vid tidpunkten för Prospektet, uppgår till 6 101 146,50 SEK, fördelat på 61 011 465 aktier envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna i Footway är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara med restriktioner förknippade med aktieägaravtalet. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 5 000 000 SEK och inte överstiga 20 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 50 000 000 aktier och inte fler än 200 000 000 aktier.

Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. Det existerar aktieägaravtal i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, se "Aktieägaravtal avseende stamaktier mellan Daniel Mühlbach, Stiftelsen Industrifonden, eEquity AB, M2 Capital Management AB (Rutger Arnhult) och Northzone Ventures VII L P" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

Stamaktierna har ett röstvärde om en (1) röst per aktie. Preferensaktierna har ett röstvärde om en tiondels (1/10) röst per aktie. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom/henne ägda och företrädde aktier utan begränsningar i rösträtten. Aktieägarnas rättigheter kan endast förändras av bolagsstämma i enlighet med lag. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har stamaktieägarna som

huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut ägt. Preferensaktierna har företräde till utdelning och eventuellt överskott vid Bolagets upplösning. Vid Bolagets upplösning ska Preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktier att ur Bolagets tillgångar erhålla ett belopp per Preferensaktie motsvarande 110 SEK jämte (i) eventuellt inestående belopp och (ii) eventuell upplupen del av preferensutdelning, innan utskiftning sker till ägare av stamaktier. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning, med ovan angivna begränsningar, tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

## AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Footways aktiekapital sedan 2013.

## UTDELNINGSPOLICY

Footway har hittills inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare och styrelsen har för närvarande inte heller för avsikt att föreslå utdelning utöver preferensaktieutdelningen. I övervägande om framtida utdelning kommer styrelsen beakta flera faktorer, framförallt Bolagets resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Det finns ingen garanti för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning över huvud taget.

## AKTIEKAPITALSUTVECKLING

ÅR	HÄNDELSE	ANTAL AKTIER		AKTIEKAPITAL		KVOTVÄRDE
		FÖRÄNDRING	TOTALT	FÖRÄNDRING	TOTALT	
2013	Nyemission	8 000 000	26 800 000	51 612,90	172 903,22	0,006
2014	Fondemission	-	26 800 000	2 507 096,78	2 680 000,00	0,100
2014	Nyemission	11 996 999	38 796 999	1 199 699,90	3 879 699,90	0,100
2014	Nyemission	308 000	39 104 999	30 800,00	3 910 499,90	0,100
2014	Nyemission	8 333 320	47 438 319	833 332,00	4 743 831,90	0,100
2014	Utbyte konvertibler	4 056 479	51 494 798	405 647,90	5 149 479,80	0,100
2015	Nyemission	6 666 667	58 161 465	666 667,00	5 816 146,80	0,100
2015	Inlösen av teckningsoptioner	2 850 000	61 011 465	285 000,00	6 101 146,50	0,100
2015	Preferensaktieemission	800 000	61 811 465	80 000,00	6 181 146,50	0,100

## TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLA SKULDEBREV

Footway har fem incitamentsprogram riktade till styrelseledamöter, ledande befattningshavare, nyckelpersoner och samarbetspartners till Bolaget. Vid fullt utnyttjande av Footways samtliga utestående incitamentsprogram kommer det att emitteras 4 095 000 aktier, vilket leder till en total utspädning om maximalt 6,7 procent av befintligt aktiekapital och antal röster. Per dagen för Prospektet innehar Footway AB 1 095 000 teckningsoptioner. För incitamentsprogrammen gäller sedvanliga villkor bland annat omräkning som föränleds av vissa förändringar i aktiekapitalet och antalet aktier under löptiden. Se tabell nedan.

Bolaget har inga utestående konvertibla skuldebrev.

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Footway är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden. ISIN-koden för Bolagets stamaktie är SE0003695691 och ISIN-koden för Preferensaktien är SE0007186176.

## HANDELSPLATS

Footways aktie är inte noterad eller listad på någon börs alternativt MTF. Bolaget avser att lista Preferensaktien på Nasdaq First North förutsatt att kraven för listning uppfylls.

## CERTIFIED ADVISER

Nasdaq First North är en alternativ marknadsp plats. Bolag vars aktier handlar på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan omfattas av min-

dre omfattande regelverk anpassade till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att Nasdaq First Norths regelverk efterföljs. Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bankaktiebolag.

## ÄGARSTRUKTUR

Per den 18 maj 2015 hade Footway 35 stamaktieägare. Nedan presenteras Bolagets största aktieägare.

Aktieägare	Antal stamaktier	Andel av röster och kapital
eEquity AB	15 196 408	24,9%
Stiftelsen Industrifonden	10 507 141	17,2%
Rutger Arnhult (genom bolag)	9 716 583	15,9%
Northzone Ventures VII L P	8 887 661	14,6%
Daniel Mühlbach	7 655 646	12,5%
Fabyen Media Ltd	2 205 648	3,6%
Cliens Kapitalförvaltning AB	2 044 516	3,4%
Jan Lombach (privat & genom bolag)	949 400	1,6%
Sara Wimmercranz	910 282	1,5%
Louise Liljedahl	650 000	1,1%
Övriga aktieägare	2 288 180	3,8%
<b>Summa</b>	<b>61 011 465</b>	<b>100,0 %</b>

## NUVARANDE INCITAMENTSPROGRAM

OPTIONS-PROGRAM	PREMIE*	UTSTÄLLD	TECKNINGSKURS VID NYTECKNING AV AKTIE	SISTA DAG FÖR NYTECKNING AV AKTIE	TOTALT UTESTÅENDE OPTIONER BLAND EXTERNA	ÄGDA AV FOOTWAY AB	TOTALT UTESTÅENDE OPTIONER
C	0,50 SEK	2012-02-22	6,50	2017-03-23	500 000	0	500 000
D	-	2013-06-11	5,00	2016-01-01	250 000	0	250 000
E	0,54 SEK	2012-05-31	5,00	2016-05-30	250 000	250 000	500 000
F	0,71 SEK	2014-04-18	8,00	2017-03-15	1 645 000	200 000	1 845 000
G	-	2014-04-16	10,00	2019-04-30	300 000	700 000	1 000 000
<b>Totalt</b>					<b>2 945 000</b>	<b>1 150 000</b>	<b>4 095 000</b>

\*Värderad enligt Black&Scholes

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Enligt Footways bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter och högst tio suppleanter. Vid årsstämman som avhölls den 16 april 2015 valdes följande ledamöter till styrelsen.

## STYRELSE

### SANNA SUVANTO-HARSAAE (FÖDD 1966)

Styrelseordförande sedan april 2015.

**Utbildning/bakgrund:** Civilekonom, Lunds universitet. Sanna Suvanto-Harsaae har tidigare bland annat innehaft ledande ställningar hos Procter & Gamble (Stockholm, Frankfurt, Genève), Synoptik och Reckitt Benckiser.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Babysam AS, Sunset Boulevard AS och Altia Oyj. Styrelseordförande och delägare i VPG Holding AS, VPG AS och Best Friend Oyj. Styrelseledamot och vice ordförande i Paulig AB/Oyj. Styrelseledamot i SAS AB (publ), Claes Ohlson AB (publ), CCS AB, Upplands Motor Holding AB och Upplands Motor AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Health & Fitness Nordic AB/Sats AB, BTX AS och Marketing Clinic AS. Styrelseledamot i Jetpak AB, Duni AB, Candyking AB och Symrise AG.

**Innehav i Footway:** Sanna Suvanto-Harsaae äger inga aktier i Footway, men innehar 300 000 teckningsoptioner genom bolag.

### PATRIK HEDELIN (FÖDD 1969)

Styrelseledamot sedan april 2015, tidigare styrelseordförande från 2011 och fram till april 2015.

**Utbildning/bakgrund:** Civilekonom, Handelshögskolan samt Jur. kand, Stockholms universitet. Patrik Hedelin har över 20 års erfarenhet av rådgivning, investeringar och entreprenörsarbete i internetbolag. Patrik Hedelin är en av grundarna till eEquity, ett private equity-bolag med fokus på internetbolag som riktar sig till konsumenter.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i eEquity AB, Wiberg Hedelin Management AB och eEquity III AB. Styrelseledamot i Hedelin Corporate Finance AB. Styrelseledamot i Hedelin & Co AB, K48 Rådgivning AB och Flygplanet Kalle Ludvig Ivar Ekonomisk förening. Styrelsesuppleant i 11 Group AB, Markify AB, Unity Beauty Group AB och Henrietta Hedelin AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i K48 Konsult AB, Rollup-Kungen AB, Styrelseledamot i Room 328 AB, andmotion AB och WhiteAway AB. Styrelsesuppleant i Stor & Liten AB.

**Innehav i Footway:** Patrik Hedelin äger 15,65 procent av aktierna i eEquity AB som i sin tur äger 15 196 408 aktier i Footway.

### MIA ARNHULT (FÖDD 1969)

Styrelseledamot sedan 2014.

**Utbildning/bakgrund:** Studier i ekonomi och handelsrätt vid Lunds universitet. Mia Arnhult har tio års erfarenhet som revisor bland annat på Grant Thornton.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Devyser Holding AB och Devyser AB. Styrelseledamot och VD i M2 Gruppen AB. Styrelseledamot i Odd Molly International AB (publ), Bactiguard Holding AB (publ) och Candix AB. Styrelsesuppleant och VD i Arnhult Invest AB och Locellus AB.

Styrelsesuppleant i Corem Stockholm AB, Bohllins Properties Aktiebolag, Norra Missionen i Tranås AB, Corem Dahlian AB, Corem Flygbron Aktiebolag, Corem Ringpärmen AB, Locellus i Växjö AB, Corem Luftbron AB, Corem Development Huddinge AB, Östgöta FDCA Aktiebolag, Corem Veddesta AB, Fastighetsbolaget Vakten AB, Corem Tumstocken AB, M2 Gruppen i Stockholm AB, Corem Industrilokaler AB, Corem Märsta AB, Locellus Förvaltning AB, Corem Systems AB, Studentutveckling i Jönköping Aktiebolag, M2 Förvaltning AB, M2 Asset Management AB, Locellus i Jönköping AB, Locellus i Tranås AB, M2 Gruppen i Södertälje AB, M2 Residential Aktiebolag, M2 Capital Management AB, M2 FMK Karlskrona AB, Aktiebolaget Skyttbrink, Corem Lund AB, Locellus Finans AB, Vasaborgen i Växjö AB, BD Global Community AB, Brighthome Sweden Aktiebolag, Fastighets AB Teleborg Centrum, M2 Forum AB, Dagbergets Fastighets AB, At Home Fastigheter i Jönköping AB, AB Klockareplan, Kilen Dagskiftet Etthundraett AB, Fastighets AB Hällsättrafast 3, Fastighets AB Ind 37, Compluvium Två AB, Fastighets AB i Älvsjö, Butiksfastigheter i Nässjö AB, Järnvägsfabriken förvaltning AB, Slottsgatan i Jönköping AB, Locellus i Vaggeryd AB, Butiksfastigheter i Falköping AB, Corem Hammarby-Smedby AB, Corem Järfälla AB, Fastighets AB Junestad, Fastighets AB Smålandshem, Bullagärdet Fastigheter AB, Corem Malmö AB, Corem Storsåtra AB, Corem Kobbegården AB, Corem Täby AB, Fastighets AB Lastkajen, Corem Barnarp AB, Nordiska Fastighetsinvest AB, Locellus Invest

AB, Corem Emy AB, Corem Jönköping AB, M2 Gruppen i Enköping AB, M2 Gruppen i Gävle AB, M2 Gruppen i Söderhamn AB, M2 Gruppen i Södertälje Holding AB, M2 Gruppen Bostäder AB, Aktiebolaget Stockholm Sjöbotten 1, Corem Skallsjö AB, Corem Budkaveln AB, Locellus Finans Holding AB, Fröafall Invest AB, M2 Gruppen i Sundsvall AB, Arnia Holding AB, Corem Industri och Logistikpartner AB, Ekbergets Fastighets AB, Dalbo Centrum i Växjö Aktiebolag, Corem Växjö AB, Corem Fastigheter AB, Corem Göteborg AB, Corem Växjö Ett AB, Corem Växjö Två AB, Corem Bergslagen AB, Meroc Småland 2 AB, Meroc Småland 1 AB, Meroc Småland 4 AB, Corem Auto Nacka AB, Corem Motorspinnaren AB, Corem Utlängan AB, M2 Filmstaden AB, Corem Hisingen AB, Corem Borås AB, Corem Ljungarum AB, Corem Hamnen AB, Corem Slakthuset AB, Corem Bro AB, Corem Backa Holding AB, Fastighetsbolaget Älvringen AB, M2 Holding AB, M2 Commercial AB och Fastighets AB L-Björn 1 (upplöst genom fusion i september 2013).

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Mia Arnhult har inga avslutade uppdrag de senaste fem åren.

**Innehav i Footway:** Mia Arnhults make Rutger Arnhult äger 9 716 583 aktier i Footway genom bolag.

### JOHAN ENGLUND (FÖDD 1963)

Styrelseledamot sedan 2011.

**Utbildning/bakgrund:** Studier i ekonomi, juridik och kultur/musik. Johan Englund har bakgrund som entreprenör och är verksam professionellt inom riskkapitalbranschen sedan 2007. Johan Englund är anställd av Stiftelsen Industrifonden och företräder fonden i Footways styrelse i sin egenskap av investeringsansvarig.

**Styrelseuppdrag för Industrifondens räkning:** Apica AB, Widespace AB, Fyndiq AB, Starcounter AB och Storgate AB samt styrelsesuppleant i Burt AB.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Enjoy Wine and Spirits AB, Jonas Boström Holding AB. Styrelseledamot i Lovart i Stockholm AB och Di Luca & Luca AB. Styrelseledamot och VD i Konstgräs DaGy AB, Idrottsinfrastruktur i Danderyd AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Ordinarie styrelseledamot i Burt AB. Styrelseledamot i Rosa & Co AB.

**Innehav i Footway:** Johan Englund äger inga aktier i Footway.

### TIM HE (FÖDD 1983)

Styrelseledamot sedan april 2015. Styrelsesuppleant mellan juni 2014 och april 2015.

**Utbildning/bakgrund:** Master of Financial Economics från Oxford University, MBA från Harvard Business School. Tim He är anställd av en av Footways större aktieägare, Northzone, som investment director och representerar denna aktieägare i Bolagets styrelse.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Fishbrain AB och Vionlabs AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Senior vice president Operations för det kinesiska bolaget Gaopeng.

**Innehav i Footway:** Tim He äger inga aktier i Footway.

### DANIEL MÜHLBACH (FÖDD 1974)

Styrelseledamot sedan 2010.

**Utbildning/bakgrund:** Civilingenjör, Industriell ekonomi, Luleå Tekniska Universitet. Daniel Mühlbach grundade Lensway 1999 och Footway 2010. Erfaren som entreprenör och av att bygga upp och driva lönsam e-handel. Daniel Mühlbach har även gedigen erfarenhet av bolagsförvärv och bolagsintegration.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Solidar Pension AB och Byggmax AB (publ). Styrelsesuppleant i Mamarest AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot och VD för Lensway BV och Lenslogistics AB. Styrelseledamot för Scandinavian Design Online AB, Vincent Shoe Store Sweden AB.

**Innehav i Footway:** Daniel Mühlbach äger 7 655 646 aktier och 595 000 teckningsoptioner i Footway.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### DANIEL MÜHLBACH

Verkställande direktör sedan 2010. Se ”Styrelse” ovan för övrig information.

### PER JALVEMYR (FÖDD 1978)

Finanschef sedan 2014.

**Utbildning/bakgrund:** Civilekonom, Lunds universitet. Per Jalvemyr var under sex år anställd hos J. Lindeberg AB som Business Developer/Retail Manager och sedermera som CFO. Dessförinnan var Per Jalvemyr anställd som Business Controller och interims CFO hos Peak Performance.

**Övriga pågående uppdrag:** Per Jalvemyr har inga övriga pågående uppdrag.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i J. Lindeberg Försäljning AB.

**Innehav i Footway:** Per Jalvemyr äger 20 000 aktier och innehar 200 000 teckningsoptioner i Footway.

### LOUISE LILJEDAHL (FÖDD 1975)

Personalchef sedan 2010.

**Utbildning/bakgrund:** Ekonom. Louise Liljedahl har de senaste tio åren varit verksam inom e-handel och har lång erfarenhet av ledarskap- och personalfrågor. Tidigare anställd på LensLogistics AB och Lexmark.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelsesuppleant i Vattenbäaren AB och effluxiQ AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Louise Liljedahl har inga avslutade uppdrag de senaste fem åren.

**Innehav i Footway:** Louise Liljedahl äger 650 000 aktier och innehar 150 000 teckningsoptioner i Footway.

### OSKAR MÜHLBACH (FÖDD 1980)

Kund- och kommunikationschef sedan april 2014. Har under perioden 2013 till april 2014 varit anlitad av Bolaget som konsult.

**Utbildning/bakgrund:** Civilingenjör, Industriell ekonomi, Luleå Tekniska Universitet. Oskar Mühlbach har varit anställd hos

LensLogistics AB, bland annat som COO. Oskar Mühlbach är även medgrundare av investmentbolaget Katvest AB och konsultbolaget Mr Wolf AB.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och VD i Mr Wolf AB. Styrelseledamot i Katvest AB, 11 Group AB och Unity Beauty Group AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot och VD för Finkött Sverige AB.

**Innehav i Footway:** Oskar Mühlbach äger, direkt och genom bolag, 561 576 aktier i Footway. Därutöver innehar Oskar Mühlbach 600 000 teckningsoptioner.

### PÄR MOSEGAARD (FÖDD 1982)

Produkt- och försäljningschef sedan september 2014.

**Utbildning/bakgrund:** Civilingenjör, KTH. Pär Mosegaard har erfarenhet i ledande positioner inom e-handel med förhandling, affärsutveckling, logistik och marknadsföring. Pär Mosegaard har tidigare arbetat som inköpschef på LensLogistics AB.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i DKMS Consulting AB. Bolagsman i DKMS Stockholm Handelsbolag.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Pär Mosegaard har inga avslutade uppdrag under de senaste fem åren.

**Innehav i Footway:** Pär Mosegaard äger 9 091 aktier och innehar 100 000 teckningsoptioner i Footway.

### MIKAEL ERIKSSON (FÖDD 1970)

IT- och utvecklingschef sedan 2013.

**Utbildning/bakgrund:** Studier i datateknik vid Luleå Tekniska Universitet. Mikael Eriksson har flera års erfarenhet av att bygga en långsiktig hållbar IT-arkitektur. Mikael Eriksson är även medgrundare av investmentbolaget Katvest.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Tjänstelogik i Sverige AB, Katvest AB och Tidi Byggproduktion AB. Styrelseledamot i Trigonía Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Bra Röster Aktiebolag och Systemkompetens Förmedling och Utveckling i Umeå Aktiebolag.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Mikael Eriksson har inga avslutade uppdrag de senaste fem åren.

**Innehav i Footway:** Mikael Eriksson äger genom bolag 163 333 aktier och innehar 150 000 teckningsoptioner i Footway.

## REVISOR

Bolagets revisorer är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC"). Huvudansvarig revisor sedan 2010 är Arne Engvall, född 1965, auktoriserad revisor och medlem i FAR.

## ÖVRIG INFORMATION

Bolagets verkställande direktör och styrelseledamot Daniel Mühlbach och den ledande befattningshavaren Oskar Mühlbach, kund- och kommunikationschef, är bröder. Utöver detta finns inga släktskapsband mellan någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare. Det råder utöver ovanstående inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan förpliktelseerna för styrelseledamöterna och verkställande ledningen för Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Johan Englund var styrelseledamot i Rosa & Co AB när det försattes i konkurs som avslutades i september 2012. Patrik Hedelin var styrelseledamot i SearchMe AB där likvidationsförfarande beslutades i februari 2015. Mia Arnhult var styrelseledamot i M2 Gruppen i Jordbro 1 AB och M2 Gruppen i Jordbro 2 AB, där likvidation avslutades i oktober 2014.

Utöver vad som framgår ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de fem senaste åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller för vilket likvidationsansökan har inlämnats, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndigheter eller organ som agerar för vissa offentliga yrkesgrupper under offentlig rätt eller (iv) meddelats domstolsföreläggande om näringsförbud. Samtliga styrelseledamöter och de ledande befattningshavarna kan nås via Bolagets huvudkontor på Vandagatan 3, 164 29 Kista, Sverige.

# ÄGAR- OCH BOLAGSSTYRNING

## LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Footway tillämpar svensk aktiebolagslag och avser även följa de regler och rekommendationer som gäller för bolag listade på Nasdaq First North samt de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnitt "Bolagsordning" i Prospektet.

## SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning behöver i dagsläget inte tillämpas för bolag listade på Nasdaq First North. Den är således inte obligatorisk för Footway och Bolagets styrelse har för närvarande inga planer på att tillämpa den annat än i de delar som styrelsen anser relevant för Bolaget och dess aktieägare.

## BOLAGSSTÄMMA

Årsstämman i Footway hålls i Stockholm under första halvåret varje år och genomförs i enlighet med tillämplig lagstiftning. Kommunikéer och protokoll från stämmorna hålls tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.footway.se](http://www.footway.se).

### EXTRA BOLAGSSTÄMMA 2015

På extra bolagsstämma den 1 juni 2015 beslutades att ändra Bolagets firma till Footway Group AB. Bolaget är publikt (publ). Vidare beslutades om bolagsordningsändringar (bland annat avseende införandet av ett preferensaktieslag, ändring av aktiekapital och antal aktier) för att möjliggöra Erbjudandet. Se mer om villkoren härför under avsnittet "Villkor och anvisningar" ovan.

## BEMYNDIGANDE

Bolaget har inga utestående bemyndiganden.

## STYRELSEN

Styrelsen för Footway ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Styrelsens ledamöter och suppleanter väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Vid årsstämman den 16 april 2015 valdes sex ledamöter och två suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Information om den nuvarande styrelsens medlemmar återfinns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

## STYRELSENS ARBETSFORMER

Bolaget har att iakttä aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd ar-

betsordning som reglerar den inbördes arbetsfördelningen, beslutsordningen inom Bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter.

Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete, ansvarar för utveckling och uppföljning av Bolagets strategier, förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsen har också en årlig genomgång med revisorerna om verksamheten. En särskild VD-instruktion ger instruktioner för Bolagets verkställande direktör.

Det totala arvudet för styrelsens ledamöter valda av bolagsstämman beslutas av årsstämman. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda kommittéer avseende revisions- och ersättningsfrågor utan dessa frågor behandlas inom styrelsen. Styrelsen hade under 2014 tio protokollförda möten. Bolagets revisor rapporterar till hela styrelsen, och deltar vid minst ett styrelsemöte per år. Vid varje styrelsemöte ger verkställande direktör en redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet. Vid mötena behandlas de ekonomiska rapporterna samt övriga relevanta frågor. Efter årsstämman konstituerar sig styrelsen och behandlar styrelsens arbetsordning samt verkställande direktörsinstruktion.

## VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktör ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning. Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets

verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

## ERSÄTTNINGAR

### ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE

Ersättningen till styrelsen bestäms av årsstämman. Vid årsstämman den 16 april 2015 beslutades att ersättning skulle utgå med 150 000 SEK och 300 000 teckningsoptioner för styrelsens ordförande. För övriga styrelseledamöter beslutade stämman i likhet med tidigare år att ingen ersättning skulle utgå.

### ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Riktlinjerna för ersättning samt villkor vid uppsägning/avgångsvederlag till verkställande direktören beslutas av styrelsen. Till verkställande direktören Daniel Mühlbach har under räkenskapsåret 2014 utgått fast ersättning om 906 KSEK (914 KSEK) och pensionsavsättningar gjorts om 180 KSEK (360 KSEK avseende både 2013 och 2012).

Daniel Mühlbach och Bolaget har en ömsesidig uppsägningstid om sex månader och därefter gäller en konkurrensbegränsning under tolv månader. I händelse av att Bolaget är uppsägande part så är Daniel Mühlbach därutöver normalt berättigad till tolv månaders avgångsvederlag.

Till övriga ledande befattningshavare har under räkenskapsåret 2014 totalt utgått fast ersättning (lön samt konsultarvode) med 4 549 607 SEK och pensionsavsättningar gjorts om 205 280 SEK. Konsultavtal löper normalt med tre månaders ömsesidig uppsägningstid och för övriga ledande befattningshavare som är anställda i Bolaget föreligger normalt en ömsesidig uppsägningstid om tre månader, eller den längre uppsägningstid som framgår av Lagen om anställningsskydd.

Om inte annat angivits ovan har Bolaget inte heller slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

## REVISOR

Vid årsstämman 2015 utsågs PricewaterhouseCoopers AB till revisor med Arne Engvall, född 1965 som ansvarig revisor på en mandatperiod om ett år. Arne Engvall är auktoriserad revisor och medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS. Arne Engvall har varit ansvarig för revisionen i Footway sedan Bolagets grundande 2010. Adressen till revisorn återfinns i avsnitt "Adresser" i slutet av Prospektet.

## INFORMATIONSGIVNING

### INFORMATIONSPOLICY

Footway har under 2015 antagit en policy för kommunikation och information som syftar till att säkerställa att Bolaget håller en god kvalitet i dessa avseenden. Policyn berör samtliga medarbetare hos Footway för att informationsgivning ska vara korrekt, snabb och tydlig och leva upp till de informationskrav som Nasdaq First North ställer på bolag som är listade hos dem.

### ANSVARSFÖRDELNING

Verkställande direktör har det övergripande informationsansvaret. Verkställande direktör delegerar uppgiften att sprida informationen vidare till respektive funktionschef. Verkställande direktören är ytterst ansvarig för information som berör handeln med av Footways utgivna finansiella instrument. Endast verkställande direktören uttalar sig om koncernfrågor och ekonomiskt relaterade frågor. Pressmeddelanden och liknande ska godkännas av verkställande direktören. Investerarrelationer (information till marknaden, finansanalytiker med flera) handläggs alltid av verkställande direktören.

### FINANSIELL OCH STRATEGISK INFORMATION

Finansiell och strategisk information är ofta kurspåverkande och måste alltid spridas av vissa källor samtidigt till visst antal mottagare. Delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning tas fram och publiceras i enlighet med gällande regelverk. Övergripande ansvar för den finansiella informationen innehas av verkställande direktören. Analytikerrapporter kommenteras enbart genom att verkställande direktör rättar rena sakfel. Den finansiella rapporteringen ska finnas tillgänglig såväl i tryckt form som på Bolagets hemsida, [www.footway.se](http://www.footway.se).

## **INFORMATIONSLÄCKOR OCH RYKTEN**

Informationsläckor förebyggs genom att informationsmottagaren medvetandegörs om att den lämnade informationen är konfidentiell. Bolaget strävar efter att loggbok ska föras över de personer som tar del av konfidentiell information i samband med viktiga affärshändelser. Verkställande direktör ansvarar för loggboken. Bolaget har som policy att inte kommentera rykten.

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Footway Group AB, org. nr. 556818-4047, registrerades vid Bolagsverket den 13 september 2010 och registrerades under nuvarande firma den 18 april 2011. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform är publikt aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen. Bolagets verksamhetsföremål (enligt §3 i bolagsordningen) är att bedriva handel med kläder, skor, accessoarer och tillbehör samt annan därmed förenlig verksamhet. Besöksadressen till Bolaget är Footway Group AB (publ), Vandagatan 3, 164 74 Kista. Telefonnumret är 020-12 12 11. Adressen till Bolagets hemsida är [www.footway.se](http://www.footway.se).

Footway Group AB (publ) är moderbolag i Koncernen, som därutöver består av sex dotterbolag. Footway har begärt tvångslösen av de resterande aktierna i Brandos AB (publ). Se bild på koncernstrukturen under avsnitt "Verksamhetsbeskrivning".

## VÄSENTLIGA AVTAL

### AVTAL OM FÖRVÄRV OCH AVYTTRANDE

#### ***Inkråmsavtal mellan Footway och Brandos AB (publ)***

Den 23 juni 2014 ingick Footway och Brandos AB (publ) ("Brandos") ett överlåtelseavtal avseende överlåtelse av Brandos verksamhet till Footway med tillträde samma dag. Enligt avtalet överlät Brandos verksamheten inklusive lager, befintliga kundavtal, leverantörsavtal och befintliga bank- och plusgironummer. Köpeskillingen erlades genom revers.

#### ***Aktieöverlåtelseavtal mellan Footway och aktieägarna i Brandos AB (publ)***

Genom förvärv av aktier i Brandos den 27 december 2013 fick Footway kontroll över Brandos. Per dagen för detta Prospekt innehar Footway 97,4 procent av aktierna i Brandos. Tvångslösningsförfarande har inletts men ännu inte avslutats avseende de resterande aktierna.

#### ***Inkråmsavtal mellan Footway och Heppo AB***

Den 17 april 2013 ingick Footway och Heppo AB ("Heppo") ett överlåtelseavtal avseende överlåtelse av tillgångar och förpliktelser närmare angivna i avtalet inkluderande bland annat varulager, avtal, immateriella rättigheter samt åtaganden avseende leverantörsordrar och kundrelationer.

## LOGISTIKAVTAL

### ***Logistikavtal mellan Footway och PostNord Logistics TPL AB***

Den 2 april 2014 ingick Footway och PostNord Logistics TPL AB ("PostNord TPL") ett logistikavtal vilket reglerar PostNord TPLs utförande av tredjepartslogistik innefattande diverse tjänster avseende hantering av Footways produktlager. Avtalet löper med en inledande avtalsperiod från den 1 juni 2014 till och med den 31 maj 2017 och kan sägas upp tolv månader före avtalsperiodens utgång. Om avtalet inte sagts upp löper det utan begränsning i tiden med en ömsesidig uppsägningstid på 24 månader. Vardera parten kan säga upp avtalet vid väsentligt avtalsbrott. Vardera parten har rätt att säga upp avtalet om överenskommelse inte kan träffas i händelse av kraftiga volymavvikelser. Footway har rätt att säga upp avtalet om PostNord TPL inte möter uppsatta kvalitetsmål.

Avtalet innehåller ett minimivolymåtagande för Footway och PostNord TPL är inte skyldigt att hantera mer än de i avtalet stadgade volymerna. Footway har ej rätt att utan PostNord TPLs medgivande under avtalstiden använda annan tredjepartslogistikpartner för lagerhållning, plock och pack av Footways produkter till slutkunder. Footway ansvarar för egendomsförsäkring för samtliga produkter. PostNord TPL ansvarar inte för följdskador eller indirekta skador och PostNord TPLs ansvar är per kalenderår begränsat till en viss procent av det årliga kontraktsvärdet.

## FRAKTAVTAL AVSEENDE PRODUKTLEVERANSER

Den 10 juni 2014 ingick Bolaget ett avtal med Bring Parcels AB avseende leveranser av produkter i Norge, Finland och Danmark och ett avtal med PostNord Logistics AB avseende Sverige. Avtalen löper under två år och förlängs automatiskt med ett år i taget om det inte sägs upp med iakttagande av sex månaders uppsägningstid. Avtalen inkluderar bland annat bestämmelser avseende leveranstider och priser för leveranser. Avtalen omfattas även av allmänna bestämmelser.

## AVTAL OM ANNONSERING MELLAN FOOTWAY OCH TV4

Bolaget har avtal om annonsering för 2015 som förbinder Footway att annonsera i TV4 för minst 3 MSEK. Bolagets totala annonsering i TV4 väntas under 2015 uppgå till mellan 10-15 MSEK.

## KREDITAVTAL MELLAN FOOTWAY OCH DANSKE BANK

Bolaget har den 18 maj 2015 ingått ett kreditavtal med Danske Bank A/S om högst 60 MSEK. Kredittiden löper från den 8 maj 2015 till den 31 december 2015 med eventuell förlängning med sex månader dock längst till och med 30 juni 2016. Enligt kreditavtalet är Bolaget föremål för vissa restriktioner, underkastade skriftligt medgivande från Danske Bank, huvudsakligen hänförliga till utnyttjande av factoring eller annan överlåtelse eller pantförskrivning av kundfordringar.

Kreditavtalet innehåller också sedvanliga förpliktelser, inklusive att Koncernens kvartalsvis ackumulerade EBITDA för 2015, samt ackumulerad EBITDA för första kvartalet 2016, ska vara positivt, att ägarna till Bolaget kan skjuta till kapital genom nyemission i händelse av bristande uppfyllelse av kravet på positivt EBITDA och att utnyttjande av krediten är vid var tid begränsat till en viss nivå av bokfört lagervärde samt ett informationsåtagande.

Som säkerhet för krediten har Bolaget genom pantavtal pantförskrivit företagsinteckningsbrev på sammanlagt 60 MSEK.

## KREDITAVTAL MELLAN FOOTWAY OCH ALMI FÖRETAGSPARTNER

Bolaget har den 2 juni 2015 ingått ett kreditavtal om 10 MSEK med Almi Företagspartner Stockholm Sörmland AB. Kredittiden löper från den 2 juni 2015 till den 29 februari 2020.

Som säkerhet för krediten har Bolaget genom pantavtal pantförskrivit företagsinteckningsbrev på sammanlagt 10 MSEK. Marknadsmässig ränta på kapitalbeloppet utgår från och med utbetalningsdagen. Bolaget amorterar månadsvis på krediten.

## HYRESAVTAL

Bolaget har den 10 juli 2014 ingått ett hyresavtal avseende kontors- och inlastningslagerlokaler på Vandagatan 3 i Kista, Stockholm. Avtalet löper fram till den 30 juni 2016 och förlängs automatiskt med tre år i taget om det inte sägs upp senast sex månader före avtalstidens utgång.

## AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Den ledande befattningshavaren Oskar Mühlbach har under 2013–2014 arbetat som konsult för Bolaget. För detta erhöll han en ersättning om 675 KSEK under 2014 och 1 146 KSEK under 2013.

Den ledande befattningshavaren Pär Mosegaard är delägare och styrelseordförande i bolaget DKMS Consulting AB som under 2014 fakturerades Footway 132 KSEK för tjänster som utfördes av Per-Olof Markström.

Bolaget har anlitat Tjänstelogik i Sverige AB för att anlita Bolagets IT- och utvecklingschef Mikael Eriksson för att utföra konsulttjänster avseende utveckling av verksamheten med prioritering av IT-system och förenkling. Uppdraget omfattar motsvarande en heltidstjänst. Under 2014 fakturerades Footway totalt 1 425 KSEK för tjänster som utförts av konsulter från Tjänstelogik i Sverige AB (delägt av Mikael Eriksson) och för 2013 uppgick det fakturerade beloppet till 879 KSEK.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

### *Domännamn*

Bolaget äger över 200 domännamn i flera olika länder. De viktigaste domännamnen är footway.com, footway.se, footway.no, footway.fi och footway.dk.

### *Varumärke*

Bolaget innehar en europeisk varumärkesregistrering av orden Footway, Heppo och Brandos.

### *Patent*

Bolaget äger inga patent.

## AKTIEÄGARAVTAL AVSEENDE STAMAKTIER

Den 28 november 2011 ingick Daniel Mühlbach, Stiftelsen Industrifonden och eEquity AB (tidigare CumuloNimbus Capital Partners AB) ett aktieägaravtal. Genom tilläggsavtal daterat 20 mars 2014 ändrades vissa bestämmelser och M2 Capital Management AB (Rutger Arnhult) och Northzone Ventures VII L P anslöt efter en investering på 55 MSEK i Bolaget vid en nyemission av stamaktier.

Aktieägaravtalet innehåller bland annat bestämmelser avseende rätt att utse styrelseledamöter och krav på godkännande från minst tre av avtalsparterna eller samtliga styrelseledamöter i vissa ärenden. Avtalet innehåller även bestämmelser avseende överlåtelse av värdepapper som även gäller för de aktieägare som ingått ett separat hängavtal till aktieägaravtalet. Vidare åtar sig avtalsparterna att inte överlåta stamaktier under en period om 180 dagar efter en marknadsintroduktion (IPO) av Bolaget i den mån det krävs av en garant av en emission. Samtliga befintliga aktieägare har ingått hängavtalet och är bundna av avtalets bestämmelser avseende aktieöverlåtelser och tvistelösning.

## TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Footway är inte, eller har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen har haft eller kunnat få betydande effekter på Footways finansiella ställning eller lönsamhet.

## FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Bolaget har ett för verksamhetens bedrivande väl anpassat försäkringsskydd.

## MILJÖFRÅGOR

Footway bedriver inte sådan verksamhet som är tillstånds- och anmälningspliktig enligt miljöbalken. Såvitt Bolagets styrelse känner till har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma avseende verksamheten som bedöms väsentligen kunna påverka Footways ekonomiska ställning.

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar nedan som är införlivade genom hänvisning. Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Footways huvudkontor (Vandagatan 3, 164 74, Kista) under ordinarie kontorstid:

- Historisk finansiell information för Footway (resultaträkning på sida 4, balansräkning på sidorna 5-6, kassaflödesanalys på sida 7) i Footways delårsrapport för perioden januari - mars 2015.
- Historisk finansiell information för Footway (resultaträkning på sida 7, balansräkning på sidorna 8-9 (även för räkenskapsåret 2013), kassaflödesanalys på sida 10), förvaltningsberättelse på sidorna 3-6 och noter på sidorna 15-25 för år 2014.
- Historisk finansiell information för Footway (resultaträkning på sida 9, kassaflödesanalys var ej tillgänglig), förvaltningsberättelse på sidorna 2-8 och noter på sidorna 12-20 för år 2013.

- Historisk finansiell information för Brandos (resultaträkning på sida 14, balansräkning på sidorna 15-16, kassaflödesanalys på sida 18), förvaltningsberättelse på sidorna 4-13 och noter på sidorna 24-59 för det förlängda räkenskapsåret 2012/2013.

Revisionsberättelserna för helåren 2014 och 2013 går att finna på Bolagets hemsida. De delar av Footways årsredovisningar som inte införlivas anses inte vara relevanta för Prospektet. Förutom Bolagets reviderade årsredovisning för 2014 och 2013 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Handlingarna finns även tillgängliga på Footways hemsida, [www.footway.se](http://www.footway.se).

## HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Footways bolagsordning samt all finansiell information avseende Bolaget som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta Prospekt finns tillgängliga hos Bolaget under Prospektets giltighetstid. Nämnade dokument finns även tillgängliga på Footways hemsida, [www.footway.se](http://www.footway.se).

## RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bankaktiebolag som biträtt Footway i upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bankaktiebolag är även emissionsinstitut avseende preferensaktieemissionen. Baker & McKenzie Advokatbyrå KB har agerat legal rådgivare till Bolaget i samband med preferensaktieemissionen.

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Erik Penser Bankaktiebolag är, såsom ovan nämnt, finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med preferensaktieemissionen. Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Footway i samband med preferensaktieemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med preferensaktieemissionen. Därutöver har Erik Penser Bankaktiebolag och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB inga ekonomiska eller andra intressen i preferensaktieemissionen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i preferensaktieemissionen.

## **MARKNADS- OCH BRANSCHINFORMATION**

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Footway 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. På vissa ställen i Prospektet beskrivs Footways ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras på Bolagets omsättning i förhållande till Bolagets bedömning av de aktuella marknadernas storlek respektive konkurrenternas omsättning.

## **POTENTIELLA MYNDIGHETSBESLUT MED NEGATIV INVERKAN**

Footway har, utöver vad som framgår av detta Prospekt, inte kännedom om några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

# BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Footway Group AB (publ) (org. nr 556818-4047)

## § 1. FIRMA

Bolagets firma är Footway Group AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2. SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

## § 3. VERKSAMHET

Bolaget ska bedriva handel med kläder, skor, accessoarer och tillbehör samt annan därmed förenlig verksamhet.

## § 4. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 kronor.

## § 5. AKTIER

### 5.1 AKTIER OCH AKTIESLAG

Antal aktier ska vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000. Aktier ska kunna utges i två serier, Stamaktier och Preferensaktier. Stamaktier medför en (1) röst per aktie och Preferensaktier medför en tiondels (1/10) röst per aktie. Stamaktier respektive Preferensaktier får emitteras till ett belopp motsvarande högst 100 procent av aktiekapitalet.

### 5.2 VINSTUTDELNING

#### **a) Preferensaktierna har företräde**

Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning ska Preferensaktierna medföra företrädesrätt framför Stamaktierna till årlig utdelning av åtta (8) kronor per aktie ("Preferensutdelning"). Efter det att full tillämplig Preferensutdelning lämnats till Preferensaktier ska Preferensaktier inte medföra någon rätt till utdelning och ska Stamaktier sinsemellan äga lika rätt att erhålla utdelning av bolagets behållna tillgångar.

#### **b) Utbetalning av Preferensutdelning**

Utbetalning av Preferensutdelning ska ske kvartalsvis och ska per utbetalningstillfälle uppgå till en fjärdedel av tillämplig Preferensutdelning med följande avstämningsdagar; 10 januari, 10 april, 10 juli och 10 oktober. Om avstämningsdagen inte är en bankdag ska närmast föregående bankdag utgöra avstämningsdag. Preferensutdelning ska utbetalas den tredje bankdagen efter avstämningsdagen. Första gången Preferensutdelning kan komma att ske är vid den utbetalningsdag som infaller efter den första avstämningsdagen som infaller efter det senare av (i) 1

september 2015 och (ii) då Preferensaktierna registrerats hos Bolagsverket. Ingen rätt till Preferensutdelning ska föreligga avseende eventuella avstämningsdagar som inträffar innan den tillämpliga utbetalningsdagen som den första Preferensaktieutdelningen sker.

#### **c) Beräkning av Innestående Belopp**

Med beaktande av vad som framgår i punkten 5.2 b) ovan, om ingen Preferensutdelning lämnats till preferensaktieägare, eller om endast utdelning understigandes åtta (8) kronor per Preferensaktie lämnats under ett eller flera år, ska Preferensaktierna medföra rätt att av följande års utdelningsbara medel också erhålla vad som därvid brustit ("Innestående Belopp") innan utdelning på Stamaktierna sker. Innestående Belopp ska räknas upp kumulativt från dag till dag med en faktor motsvarande en årlig räntesats tolv (12) procent ("Uppräkningsbeloppet"), varvid uppräkningsdagen ska ske från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av utdelningen skett (eller borde ha skett, i det fall det ej skett någon utdelning alls). Om ingen utdelning lämnas eller om årlig utdelning understigande tillämplig Preferensutdelning lämnats under ett eller flera år ankommer det på följande årsstämma att fatta beslut om fördelningen av den kvartalsvisa utbetalningen av Innestående Belopp.

#### **d) Bolagets upplösning**

Upplöses bolaget ska, innan utskiftning sker till ägarna av Stamaktierna, Preferensaktierna medföra rätt att ur bolagets behållna tillgångar erhålla Lösenbeloppet (såsom det definieras i punkt 5.3 nedan men där tidpunkten ska hänföras till bolagsstämmans beslut om upplösning) samt, om tillämpligt, utdelning som ackumulerats under den period som börjat den senaste (men exklusive) avstämningsdag som utgör grund för beräkning av kvartalsvis tillämplig Preferensutdelning och som slutar (och inkluderar) den dag då bolaget försätts i likvidation. Antalet dagar i den kvartalsvisa avstämningsperioden ska beräknas baserat på det antal dagar som förflutit på den dag då bolaget försätts i likvidation dividerat med nittio (90). Preferensaktierna ska i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

### 5.3 INLÖSEN

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga Preferensaktier efter beslut av bolagsstämman.

Fördelningen av vilka Preferensaktier som ska inlösas ska ske pro rata i förhållande till det antal Preferensaktier som varje

preferensaktieägare äger vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut om inlösen. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier som ska inlösas.

Lösenbeloppet för Preferensaktier ska vara följande, i samtliga fall med tillägg för eventuellt Innestående Belopp jämnt fördelat på varje inlöst Preferensaktie ("Lösenbeloppet"):

- (i) vid inlösen som sker före den avstämningsdag som inträffar närmast efter två år efter den initiala emissionen av Preferensaktier: 120 kronor,
- (ii) vid inlösen som sker därefter men före den avstämningsdag som inträffar närmast efter fyra år efter den initiala emissionen av Preferensaktier: 110 kronor, och
- (iii) vid inlösen som sker därefter: 105 kronor.

I tillämpligt Lösenbelopp ska även, om tillämpligt, utdelning som ackumulerats under den period som börjat den senaste (men exklusive) avstämningsdag som utgör grund för beräkning av kvartalsvis tillämplig Preferensutdelning och som slutar (och inkluderar) den dag som bolaget sätter som avstämningsdag för inlösen tillkomma, enligt de principer som framgår under Bolagets upplösning ovan.

Ägare av Preferensaktie som ska inlösas är skyldig att inom tre månader från skriftlig underrättelse om bolagsstämmans beslut om inlösen motta tillämpligt Lösenbelopp för Preferensaktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att beslut om sådant tillstånd har vunnit laga kraft.

#### 5.4 FÖRETRÄDESRÄTT

Vid nyemission av Stamaktier och Preferensaktier som inte sker mot betalning med apportegendom, ska innehavare av Stamaktier och Preferensaktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger (oavsett aktieslag) och i den mån det inte kan ske, genom lottning verkställd av bolagets styrelse.

Vid nyemission av endast Stamaktier eller Preferensaktier som inte sker mot betalning med apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vid emission av teckningsoptioner och konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom, ska aktieägarna äga företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att utbytas mot, på motsvarande sätt som i de två föregående styckena.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt att erhålla nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

## § 6. STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

## § 7. REVISOR

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) revisor eller ett (1) registrerat revisionsbolag.

## § 8. KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

## § 9. ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollen.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
  - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
  - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisors-suppleanter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och i förekommande fall av revisorer och revisors-suppleanter.
- 11) Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## § 10. RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår är 1 januari till 31 december.

## § 11. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

\*\*\*

Antagen på extra bolagsstämma 2015-06-01.

# VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet att teckna Preferensaktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar värdepapper i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallat fåmansföretag eller på värdepapper som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje ägare och innehavare av BTA eller Preferensaktier rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

### FYSISKA PERSONER

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid försäljning av aktier i Bolaget för eventuell vinst som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage.

Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust på aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### INVESTERINGSSPARKONTON

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av eller för utdelning på sådana aktier, motsvarande kapitalförluster är därmed inte heller avdragsgilla. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet på aktieinnehavet blir en vinst eller förlust. Schablonskatten bestäms och betalas årligen. Den uppgår 2015 till cirka 0,27 procent.

För att aktier ska få förvaras på ett investeringssparkonto krävs att aktierna är investeringstillgångar. Aktier definieras som investeringstillgångar till exempel om de är upptagna på reglerad marknad eller handlas på handelsplattform. Överföring av aktier till investeringssparkonto ska ske av innehavaren, eller av annan om överföringen sker i samband med innehavarens förvärv och förvärvet sker till exempel på reglerad marknad eller handelsplattform. Detta innebär att de aktier som emitteras för listning på Nasdaq First North kan överföras till investeringssparkonto direkt vid förvärvet.

### JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas i allt väsentligt på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdrag för kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter medges bara mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern. Kapitalförluster som inte har kunnat nyttjas ett

visst år får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

## BESKATTNING AV UTDELNING

Utdelning på aktier är normalt skattepliktig. Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Preliminärskatt avseende utdelning innehålls av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för eventuell källskatt innehålls. För aktiebolag andra juridiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller dock särskilda regler som kan medföra skattefrihet.

## AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska aktiebolag. Skattesatsen är 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper (såsom aktier) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något

av de tio (10) närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# ADRESSER

---

## EMITTENT

Footway Group AB (publ)  
Box 1292  
SE-164 29 Kista  
Besöksadress: Vandagatan 3  
Telefon: 020-12 12 11  
E-post: [info@footway.se](mailto:info@footway.se)  
Hemsida: [www.footway.se](http://www.footway.se)

## FINANSIELL RÅDGIVARE

Erik Penser Bankaktiebolag  
Box 7405  
SE-103 91 Stockholm  
Besöksadress: Biblioteksgatan 9  
Telefon: +46 8 463 80 00  
E-post: [info@penser.se](mailto:info@penser.se)  
Hemsida: [www.penser.se](http://www.penser.se)

## LEGAL RÅDGIVARE

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB  
Box 180  
SE-101 23 Stockholm  
Besöksadress: Vasagatan 7  
Telefon: +46 8 5661 77 00  
Hemsida: [www.bakermckenzie.com](http://www.bakermckenzie.com)

## REVISOR

Öhrling PricewaterhouseCoopers AB  
Besöksadress: Torsgatan 21  
SE-113 97 Stockholm  
Telefon: +46 10 212 40 00  
Hemsida: [www.pwc.se](http://www.pwc.se)

## KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm  
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63  
Telefon: +46 8 402 90 00  
Hemsida: [www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)



Y

FOOT

.SE