

WÄSTBYGG GROUP

Dokument upprättat av Wästbygg Gruppen AB (publ) i enlighet med artikel 1.4 db) i EU förordning 2017/1129 i samband med teckning av B-aktier i Wästbygg Gruppen AB (publ) – 5 mars 2025

Viktig information

Detta dokument ("Undantagsdokumentet") har upprättats med anledning av Wästbygg Gruppen AB:s (publ) ("Wästbygg Gruppen", "Bolaget" och "Emittenten", tillsammans med dess direkta och indirekta dotterbolag, "Koncernen") nyemission av B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare som godkändes av en extra bolagsstämma i Bolaget den 3 mars 2025 (parallellt genomförs också en emission av A-aktier som i dess helhet omfattas av teckningsåtaganden från vissa befintliga innehavare av A-aktier, tillsammans med emissionen av B-aktier, "Företrädesemissionen"), i enlighet med artikel 1.4 db) och bilaga IX i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen"). Undantagsdokumentet utgör inget prospekt och har inte granskats av Finansinspektionen. Undantagsdokumentet har registrerats hos Finansinspektionen den 5 mars 2025.

Distribution av Undantagsdokumentet och deltagande i Företrädesemissionen är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon sådan jurisdiktion. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Storbritannien, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller av något tillämpligt undantag. Undantagsdokumentet och andra handlingar avseende Företrädesemissionen får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler, förutom om något undantag är tillämpligt. Teckning eller förvärv av värdepapper i Wästbygg Gruppen i strid med ovanstående begränsning kan vara ogiltiga. Personer som mottar detta Undantagsdokument måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid mot sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för aktieägare i sådana jurisdiktioner kommer att säljas på marknaden och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Utbetalning sker till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

Inga B-aktier eller andra värdepapper har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas eller pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av B-aktier eller andra värdepapper i andra medlemsländer än Sverige. I andra medlemsländer inom EES i vilka Prospektförordningen gäller, direkt eller genom implementering i nationell lagstiftning, kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen eller nationell lagstiftning.

För Företrädesemissionen och Undantagsdokumentet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av eller i samband med Företrädesemissionen eller Undantagsdokumentet ska avgöras av svensk domstol.

I. INFORMATION OM EMITTENTEN

Emittenten av Aktierna (som definierade häri) är Wästbygg Gruppen AB (publ), org.nr 556878-5538, ett svenskt publikt aktiebolag registrerat i Sverige och Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets webbplats är www.wbgr.se och dess LEI-kod är 5493005C147NU3KD0M89.

II. ANSVARSFÖRKLARING

Styrelsen för Wästbygg Gruppen ("Styrelsen") är ansvarig för innehållet i Undantagsdokumentet. Enligt Styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Undantagsdokumentet med sakförhållandena vid tiden för Undantagsdokumentets offentliggörande och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

III. BEHÖRIG MYNDIGHET

Finansinspektionen är behörig myndighet i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Detta Undantagsdokument utgör inte ett prospekt i den mening som avses i Prospektförordningen och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

IV. EFTERLEVNADSINTYG

Bolaget har fortlöpande efterlevt dess rapporteringsskyldighet och skyldighet att offentliggöra information under hela den period då B-aktierna har varit upptagna till handel, inbegripet enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004, i förekommande fall, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 ("Marknadsmissbruksförordningen") och, i förekommande fall, Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016.

V. UPPGIFT OM OBLIGATORISK INFORMATION

Obligatorisk information som Bolaget offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information, samt Bolagets senast offentliggjorda prospekt, finns tillgängliga på Bolagets hemsida (www.wbgr.se).

VI. UTTALANDE OM INSIDERINFORMATION

Bolaget skjuter vid tidpunkten för Företrädesemissionen inte upp offentliggörande av insiderinformation i enlighet med Marknadsmissbruksförordningen.

VII. BAKGRUND TILL EMISSIONEN

Wästbygg Gruppen är ett entreprenad- och projektutvecklingsbolag som bygger och utvecklar bostäder, kommersiella byggnader, samhällsfastigheter samt logistik- och industrianläggningar. Byggnadssektorn har genomgått signifikanta utmaningar under 2023 och 2024 med en svag husmarknad, ökande byggkostnader och konkurser bland underleverantörer, vilket har skapat förseningar. Den snabba uppgången i marknadsräntor sedan slutet på 2022 har också adderat finansiell press, vilket negativt har påverkat försäljningen av Wästbygg Gruppens egenutvecklade bostadsrätter och därmed bundit upp signifikant kapital i osålda enheter. Dessa faktorer i kombination med utmaningar från tidigare byggprojekt har ansträngt Bolagets likviditet. Under 2024 har Bolaget hanterat dessa problem genom att minska overheadkostnaderna med cirka 100 miljoner kronor samt avyttra fastigheter för att förbättra kassaflödet. Dessa initiativ har bidragit till att stärka Bolagets finansiella situation samtidigt som Bolaget fortsätter att verka i en utmanande marknadsmiljö.

Trots dessa utmaningar finns flera positiva tecken på en marknadsåterhämtning, inklusive en robust orderstock som består av säkrade projekt med fina marginaler med fokus på lönsamhet och högkvalitativt utförande. I kombination med de strategiska initiativ som Bolaget åtog sig under 2023-2024, och som fortfarande pågår, bidrar dessa faktorer till att Wästbygg Gruppen är väl positionerat för att dra nytta av marknadsåterhämtningen.

Med start 2023 har Wästbygg Gruppen börjat omstrukturera sin organisation för bättre flexibilitet och effektivitet. Strukturen fokuserar på dotterbolag med antingen specialiserad expertis (såsom LC som fokuserar på storskaliga logistikprojekt och installationstunga byggnader) eller en stark regional närvaro (såsom Rekab längs Norrlandskusten och Wästbygg AB i de centrala och södra delarna av Sverige), där lokal marknadskännedom och underleverantörsrelationer bidrar till att minska projektrisken. Denna strategiska omställning innefattar effektivisering av verksamheten och optimering av arbetsstyrkan vilket skapar en mer kostnadseffektiv och flexibel organisation redo för hållbar och lönsam tillväxt. Wästbygg Gruppen har också ingått en avsiktsförklaring om att avyttra sin projektutvecklingsverksamhet inom affärsområdet Bostad. Detta strategiska initiativ stärker Bolagets fokus och möjliggör en mer effektiv kapitalallokering mot utveckling av kommersiella fastigheter och logistikfastigheter, affärsområden som generellt erbjuder högre marginaler än bostadsutveckling.

Wästbygg Gruppen genomför Företrädesemissionen för att ytterligare stärka balansräkningen och förbättra den kortsiktiga likviditeten. För att möta Bolagets kortsiktiga likviditetsbehov fram till slutförandet av Företrädesemissionen har Wästbygg Gruppen ingått ett avtal om bryggfinansiering med M2 Holding AB om 30 miljoner kronor till marknadsmässiga villkor som kommer bli fullt återbetalat och/eller konverterat till aktier i samband med Företrädesemissionen. Efter genomförandet av Företrädesemissionen kommer Wästbygg Gruppen ha en starkare balansräkning och förbättrad likviditetsposition, vilket i kombination med de aviserade

organisationsförändringarna kommer förbättra Wästbygg Gruppens förmåga att driva lönsamma nya projekt och skapa långsiktigt aktieägarvärde.

VIII. RISKFAKTORER

En investering i Bolagets värdepapper och i Företrädesemissionen är förenad med risker och en investerare eller potentiell investerare i Bolagets värdepapper bör noggrant överväga dessa risker. Var och en av följande risker kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bolaget, dess verksamhet och framtidsutsikter. I enlighet med Bilaga IX till Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som Bolaget bedömer är specifika för Wästbygg Gruppen. De riskfaktorer som anges nedan är inte rangordnade eller presenterade i någon särskild ordning av betydelse. Beskrivningen av nedanstående riskfaktorer baseras på information som är tillgänglig och uppskattningar som har gjorts per dagen för Undantagsdokumentet.

Risker relaterade till affärs- och verksamhetsinriktning

Risker relaterade till entreprenadavtal och entreprenadprojekt

Affärsverksamhet inom projektutveckling och utförande av entreprenadarbeten kräver att Koncernens kommersiella avtal är tydliga, innehåller alla nödvändiga villkor och har en lämplig ansvarsfördelning mellan avtalsparterna. Det finns en risk att otydliga villkor eller avtal leder till att parterna måste fullfölja åtaganden där parterna är oense, vilket ökar risken för oväntade kostnader relaterade till förseningar och eventuellt viten. Om avtal med underleverantörer inte på ett adekvat sätt återspeglar Koncernens skyldigheter i förhållande till köparen finns det dessutom en risk att ansvar som uppstår enligt ett entreprenadavtal inte kan föras vidare till ansvarig underleverantör. Byggprojekt genomförs vanligtvis med snäva tidsramar. Tvister avseende utförandet av byggnadsarbetet skulle kunna leda till ytterligare kostnader relaterade till tvisten samt att projektet försenas, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens resultat.

Risker relaterade till arbetsmiljö och arbetsrelaterade skador

Koncernens verksamhet kan innebära arbete som medför ökad risk för arbetsolyckor, till exempel vid arbete med tunga maskiner. Att agera i enlighet med gällande säkerhetsrutiner är avgörande för att undvika personskador. Koncernen är därför beroende av intern och extern utredning och rapportering av risker, säkerhetsrutiner och olyckor för att kunna vidta åtgärder i rätt tid och på ett kostnadseffektivt sätt. Koncernen är också beroende av dess förmåga att upprätthålla säkra arbetsplatser, utbilda personalen i säkerhet och förebygga riskbeteenden. I takt med att Koncernen växer kommer risken för arbetsolyckor att öka som en följd av att personalstyrkan utökas.

Om arbetsrelaterade olyckor inträffar kan Koncernen komma att ställas inför krav från nuvarande eller tidigare anställda, fackföreningar och myndigheter. Sådana incidenter kan också leda till behov av rättelseåtgärder och tillfälliga eller permanenta avbrott i verksamheten. Personskador och olyckor kan också leda till missnöje och misstro bland de anställda, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens anseende. Detta kan i sin tur få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och konkurrenskraft. Vidare finns det en risk att eventuella försäkringar som tecknas inte är tillräckliga för att täcka kostnader och förluster samt att krav på ersättning enligt Koncernens försäkringar kan leda till ökade försäkringspremier. Om dessa risker materialiseras skulle de kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till fastighetsutveckling

Koncernens verksamhet omfattar delvis utveckling och byggnation av hyres- och bostadsrättsfastigheter samt kommersiella fastigheter såsom logistikfastigheter och samhällsfastigheter. Koncernen har dock ingått en avsiktsförklaring avseende att avyttra dess projektutvecklingsverksamhet inom bostäder. Utvecklingsprojekten bedrivs i juridiskt separata enheter, vars syfte är att äga och tillfälligt förvalta varje fastighet under det aktuella projektet. Eftersom Koncernens affärsverksamhet delvis består av att sälja fastigheterna i det aktuella projektet inom en kort tidsram, kan plötsliga förändringar i efterfrågan och utbud, liksom de allmänna förhållandena på fastighetsmarknaden, leda till att Koncernen inte kan färdigställa eller sälja bostadsrätter, hyresfastigheter och kommersiella fastigheter under utveckling inom den planerade tidsramen, vilket kan leda till att kapital binds och att möjligheterna till återinvesteringar minskar. Detta skulle i sin tur kunna leda till att Koncernens kassaflöde försämras vilket begränsar Koncernens möjligheter att investera i nya lönsamma projekt.

Dessutom måste en stor del av det material och liknande som Koncernen använder i sin verksamhet transporteras till de aktuella fastigheterna. Om det uppstår störningar i leveranskedjan, t.ex. på grund av logistiska svårigheter,

brist på material, brist på energiförsörjning eller allmänna förseningar, kan det leda till att Koncernen inte kan slutföra sina projekt i tid eller överhuvudtaget. Detta kan leda till svårigheter att samordna anskaffningen av material med Koncernens behov, vilket i sin tur kan leda till större lager eller senareläggning av vissa projekt. Om dessa risker materialiseras kan det påverka Koncernens behov av rörelsekapital negativt.

Fastighetsmarknaden påverkas i hög grad av olika makroekonomiska faktorer, vilket beskrivs under riskfaktorn ”*Volatila, negativa eller osäkra makroekonomiska eller geopolitiska förhållanden kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella resultat*”. De senaste årens negativa trender på fastighetsmarknaden har bland annat inneburit en minskad vilja hos finansiella institutioner att tillhandahålla finansiering och att tilltänkta köpare är mer tveksamma, bland annat på grund av den minskade möjligheten att erhålla nödvändig finansiering. Som en följd av detta sker färre investeringar på byggmarknaden, vilket leder till minskad produktionsvolym. Delvis till följd av det utmanande marknadsläget inledde Koncernen personalneddragningar i maj 2023, då 70 anställda varslades om uppsägning. Eftersom marknadsförhållandena har varit fortsatt utmanande varslade Koncernen ytterligare 65 anställda om uppsägning i augusti 2024 samtidigt som Koncernens kontor i Stockholm, samt dotterbolaget Logistic Contractors kontor i Danmark, stängdes. Även om fastighetsmarknaden för närvarande är ekonomiskt återhållsam finns det en risk för att Koncernens uppsägningar av anställda och avveckling av kontor kan leda till brist på arbetskraft om och när fastighetsmarknaden skulle möta ekonomiskt bättre tider igen. Om Koncernen då inte anpassar sig till förändrade marknadsförhållanden före eller i direkt anslutning till en sådan förändring finns det en risk att Koncernen går miste om affärsmöjligheter på grund av brist på arbetskraft i till exempel Stockholm. Det finns även en risk att detta kan leda till lägre intäkter för Koncernen och även, justerat för minskade kostnader, lägre vinst.

Risker relaterade till innehav och försäljning av bostadsrätter

Även om Koncernen har ingått en avsiktsförklaring avseende att avyttra dess projektutvecklingsverksamhet inom bostäder, ingår det för närvarande i Koncernens verksamhet att inneha bostadsrätter och därmed vara medlem i bostadsrättsföreningar. På grund av bostadsrättsföreningars karaktär och i enlighet med bostadsrättslagen (1991:614) kommer ett sådant medlemskap att påverka kontrollen över de tillgångar som ägs av en medlem i bostadsrättsföreningen. Det finns en risk att medlemskapet och eventuella beslut eller åtgärder som föreningen vidtar påverkar värdet på Koncernens tillgångar negativt, t.ex. genom att begränsa överlåtelser av bostadsrätter. En bostadsrättsförening tar vidare ut medlemsavgifter för sina kostnader, vilket ställer vissa krav på Koncernens kassaflöde. Om sådant kassaflöde inte kan upprätthållas finns det en risk att Koncernen inte kan fullgöra sina skyldigheter gentemot vissa bostadsrättsföreningar, vilket ytterligare kan påverka värdet på Koncernens tillgångar negativt.

Vidare är Koncernens plan att sälja de bostadsrätter som innehas av bolag inom Koncernen. Med hänvisning till riskfaktorn ”*Volatila, negativa eller osäkra makroekonomiska eller geopolitiska förhållanden kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella resultat*” är det dock osäkert om det finns en stabil marknad för att göra detta. Därutöver måste köparen av en bostadsrätt som innehas av ett bolag inom Koncernen godkännas som medlem i bostadsrättsföreningen. Om den aktuella köparen inte godkännas som medlem kommer försäljningen av bostadsrätten inte att slutföras. Det finns således en risk att bostadsrätterna inte kan säljas eller endast kan säljas till ett pris som inte leder till någon vinst eller som innebär en förlust för Koncernen.

Volatila, negativa eller osäkra makroekonomiska eller geopolitiska förhållanden kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella resultat

Koncernens verksamhet påverkas av makroekonomiska faktorer, såsom förhållandena i den globala och nationella ekonomin, tillväxt, sysselsättningsgrad, inkomstutveckling, produktionstakt för nya privata och kommersiella fastigheter, förändringar i infrastruktur, regional ekonomisk utveckling, befolkningstillväxt, inflation och fluktuationer i räntenivåer. Försämringar i den globala makroekonomiska och geopolitiska miljön, inklusive politisk instabilitet, ökat nationalistiskt och protektionistiskt beteende hos regeringar, terroristaktiviteter, militära konflikter och krig, social oro, naturkatastrofer, extrema väderförhållanden, strömavbrott och höga energikostnader, kommunikations- och andra infrastrukturfel, pandemier och andra globala hälsorisker, kan ha en väsentlig negativ inverkan på den globala ekonomin och Koncernens verksamhet, rörelseresultat och finansiella

ställning. Exempelvis har händelserna i Gaza, handelskonflikten och spänningarna mellan USA och Kina samt Rysslands invasion av Ukraina haft en väsentlig inverkan på den globala ekonomin, t.ex. genom ökade energi- och materialkostnader, högre räntor, tidigare utbredd inflation och störningar i leveranskedjor. Händelserna har bl.a. inneburit störningar i Koncernens leveranskedjor samt försämrad tillgång på och högre anskaffningskostnader för vissa material som är nödvändiga i Koncernens verksamhet, vilket har en negativ inverkan på Koncernens resultat. Detta är särskilt märkbart för de avtal som Koncernen ingick före den negativa påverkan på leveranskedjorna, eftersom de avtalen inte reglerade risken för ökade materialkostnader på samma sätt som de avtal Koncernen numera ingår.

Vidare kan högre räntenivåer påverka Koncernens tillväxt och finansiella ställning negativt på flera sätt, främst genom en negativ effekt på Koncernens förmåga att erhålla finansiering på attraktiva villkor för att upprätthålla och utveckla Koncernens projekt. I ett långsiktigt perspektiv kan högre räntenivåer ha en betydande inverkan på Koncernens finansiella resultat och kassaflöde. Därutöver påverkar förändringar i räntenivåer även marknadsvärdet på Koncernens projekt, vilket i sin tur kan resultera i ett minskat rörelseresultat.

Miljörisker relaterade till Koncernens verksamhet

Byggverksamheten innebär en risk för att kända eller okända markföroreningar sprids, till exempel i samband med grundläggningsarbeten såsom schaktning. Vid förvärv och utveckling av fastigheter kan Koncernen i egenskap av verksamhetsutövare hållas ansvarig för kostnader för att åtgärda effekterna av miljöincidenter, oavsett om koncernen är ansvarig för att ha orsakat incidenten eller inte. Om Koncernen befinner sig vara ansvarig för sådana miljöincidenter kan detta leda till oförutsedda kostnader och förseningar för det relevanta projektet, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens resultat. Koncernen utför byggnadsarbeten på fastigheter som ägs av andra och kan, som ett resultat av sådan verksamhet, också orsaka nya miljöincidenter, t.ex. genom föroreningar orsakade av läckage från maskiner för vilka Koncernen kan hållas ansvarig och som Koncernen kan behöva åtgärda. Detta kan ha en negativ inverkan på Wästbygg Gruppens resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till garantier som lämnas inom Koncernens verksamhet

I Koncernens ordinarie verksamhet ingås avtal med kunder avseende såväl byggnadsarbeten som projektutveckling som i allmänhet innehåller bestämmelser om garantier från Koncernen, vilket innebär att Koncernen är skyldig att avhjälpa fel och funktionsstörningar även efter det att projekten har färdigställts. Garantiåtagandena gäller normalt under fem år efter färdigställandet. För att kunna uppfylla sådana åtaganden gör Koncernen garantireservationer för varje projekt baserat på antaganden och projektspecifika bedömningar. Det faktiska utfallet för projektet efter garantiperiodens slut kan skilja sig från de antaganden som gjordes vid projektets start och under projektets gång, vilket i sin tur kan medföra oförutsedda kostnader för Koncernen.

Risker relaterade till fastighetsförvärv

I sin ordinarie verksamhet förvärvar, bygger, utvecklar och säljer Koncernen regelbundet fastigheter och tomträtter. Förvärv av fastigheter innebär risker relaterade till fastigheten i sig samt den verksamhet som bedrivs på den relevanta fastigheten efter förvärvet. Vid förvärv av obebyggda fastigheter kan Koncernens planerade utveckling av fastigheten försvåras av oväntade markförhållanden, vilket även kan bidra till en mer komplex utveckling än vad som annars är nödvändigt eller förväntat. Vidare finns det en risk att ett behov av oförutsedda miljöåtgärder kan påverka Koncernens utveckling av fastigheten. Sådana miljöåtgärder kan komma att kräva betydande insatser och resurser. Om fastigheten förvärvas genom ett fastighetsholdingbolag finns, utöver risker relaterade till fastigheten i sig, risker relaterade till det relevanta fastighetsholdingbolagets affärer och verksamhet, t.ex. genom väsentliga avtal som har sagts upp eller riskerar att sägas upp eller om det förvärvade bolaget har haft otillräckliga rutiner för finansiell rapportering, bokföring och skatt.

Risker relaterade till inköp och Koncernens uppförandekod

Koncernens verksamhet innefattar inköp av stora volymer varor och flera tjänster relaterade till Koncernens projekt. Koncernen har aktivt beslutat att begränsa antalet anställda i Koncernen och att i stället köpa tjänster genom sina underleverantörer. Koncernen måste därför noga övervaka att sådana inköp genomförs på armlängds avstånd. Koncernen tillämpar en strikt attest- och kontrollstruktur och strävar efter att upprätthålla en intern kultur

som avskräcker från personlig vinning och korruption, bland annat genom att implementera och upprätthålla en uppförandekod. Det finns dock en risk att eventuella säljare och köpare, interna eller externa, kan komma att agera i strid med Koncernens riktlinjer, vilket bland annat kan utsätta Koncernen för ryktesskada, vilket i sin tur kan leda till oväntade förluster och därmed påverka Koncernens resultat negativt.

Risker relaterade till hållbarhet inom Koncernens verksamhet

Som en följd av Koncernens användning av underentreprenörer och leverantörer finns det en risk att Koncernen inte kan leverera på sina hållbarhetsmål i alla avseenden. Sådana risker kan till exempel uppstå på grund av underentreprenörers och leverantörers bristande kunskap om krav och standarder som anges i Koncernens uppförandekoder, men kan också vara relaterade till bristande resurser för att följa upp och utvärdera hållbarhetsstandarder och krav. Sådana brister kan leda till behov av extra resurser, och därmed ökade kostnader, i projekten för att uppfylla köparnas krav på certifiering och andra hållbarhetsrelaterade krav.

Risker relaterade till Koncernens kunder

Sammanställningen av Koncernens kundportfölj varierar över tid beroende på omfattningen av Koncernens pågående projekt, hur många projekt som pågår och typ av projekt. Det finns en risk att Koncernens kundbas blir för koncentrerad och centrerad kring ett fåtal större kunder under vissa perioder. Den täta kundkoncentration som kan uppstå, och som under perioder har uppstått, kan leda till att en förlust av en eller ett begränsat antal kunder kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens omsättning och resultat.

Det finns även en risk att efterfrågan på investeringar i fastighets- och byggmarknaden minskar, generellt eller bland Koncernens kunder. Detta har främst varit fallet inom affärsområdet Bostad, där kunderna är privatpersoner och därmed generellt sett är mer kostnads känsliga och känsliga för förändringar i makroekonomiska förhållanden, t.ex. avseende högre räntor. Eftersom bostadsfastigheter, såsom bostadsrätter, i allmänhet utgör en stor investering för de flesta privatpersoner, tenderar efterfrågan på sådana fastigheter att minska under osäkra tider och perioder med högre räntor med tanke på den effekt som en sådan ränteökning kan ha på privatpersoners disponibla inkomst. Koncernen har följaktligen noterat en minskad efterfrågan på bostadsbyggnader, varigenom intäkterna för affärsområdet Bostad uppgick till 811 miljoner kronor 2024, jämfört med 1 376 miljoner kronor 2023 och 1 778 miljoner kronor 2022. Rörelseresultatet uppgick till -245 miljoner kronor 2024, jämfört med -361 miljoner kronor 2023 och 50 Mkr 2022.

Även koncernens övriga affärsområden, Kommersiellt och Logistik och industri, kan komma att drabbas av lägre efterfrågan eftersom även företag och offentliga aktörer påverkas av den makroekonomiska situationen. Vidare är företags och offentliga aktörers verksamheter känsliga för förändringar i den politiska synen på lagar och regler. Som exempel kan nämnas att ett koncernbolag, Inwita Fastigheter AB, som främst var inriktat på egenutvecklade fastigheter inom utbildning och vård, inte var lika lönsamt som planerat på grund av minskad efterfrågan till följd av hårdare regleringar för potentiella kunder. Detta resulterade i att Koncernen under 2023 beslutade att upphöra med Koncernens koncentration på sådana fastigheter, och att verksamheten inom Inwita Fastigheter AB avvecklades.

Risker relaterade till Koncernens omorganisering och ny verksamhetsinriktning

Wästbygg Gruppen offentliggjorde den 6 februari 2025 att Bolaget avser avyttra dess projektutvecklingsverksamhet inom affärsområdet Bostad, i syfte att stärka Koncernens fokus och möjliggöra en mer effektiv kapitalallokering mot utveckling av kommersiella byggnader och logistikfastigheter med högre marginaler än bostadsutveckling. Det finns en osäkerhet kring hur denna förändring och andra förändringar i Koncernens organisation kommer att påverka Koncernens framtida intäkter, kassaflöden och lönsamhet. Förändringarna kan t.ex. leda till oförutsedda kostnader, förlust av nyckelkompetens och att Koncernen misslyckas att åstadkomma en mer effektiv kapitalallokering. Dessutom kan avyttringen av projektutvecklingsverksamheten inom Bostad resultera i minskad diversifiering och ökad känslighet för fluktuationer i Koncernens andra affärsområden Kommersiellt och Logistik och industri. Det finns även en risk att Bolaget inte lyckas allokera det kapital som avyttringen inbringrar på ett effektivt sätt för att generera lönsam tillväxt i Koncernens kvarvarande

verksamhet. Dessa faktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens framtida utveckling, resultat och finansiella ställning.

Rättsliga risker

Regulatoriska risker

Koncernens verksamhet är föremål för ett antal regler, förordningar och myndighetsföreskrifter, såsom miljölagar, plan- och bygglagar, skattelagar och byggregler. Lagar, förordningar och föreskrifter relaterade till fastighetsmarknaden och/eller någon annan marknad där Koncernen är verksam styrs ofta av politiska incitament och kan därför ändras med kort varsel, vilket kan påverka Koncernens dagliga verksamhet på olika sätt. Eventuella framtida förändringar i lagar och förordningar samt föreskrifter kan medföra nya krav på Koncernen för att säkerställa efterlevnad. Exempelvis har förändringar skett i den politiska synen på lagar och regler avseende utbildning och hälsovård, vilket lett till att Koncernens tidigare investeringar i egenutvecklade fastigheter inom utbildning och hälsovård har upphört.

Risker relaterade till processer och tillstånd från kommuner och myndigheter

Koncernens affärsverksamhet innefattar byggnation och utveckling av befintliga fastigheter för vilka exploaterings- och genomförandeavtal kan behöva ingås med berörda kommuner. Processen för att erhålla relevanta avtal, liksom andra förutsättningar för att genomföra Koncernens planerade utveckling, kan innebära vissa risker, eftersom den planerade verksamheten och utvecklingen kan vara beroende av att avtal ingås med tredje part, såsom kommuner. Därutöver finns det en risk att domar och tillstånd, såsom bygglov, kan komma att överklagas eller försenas, vilket kan leda till att Koncernen inte kan hålla sin avsedda tidsplan, vilket i sin tur kan leda till förseningar och ökade kostnader samt omförhandlingar eller avbrytande av planerad försäljning. Sammantaget kan detta komma att påverka Koncernens resultat negativt.

Risker relaterade till tvister och rättstvister

Inom ramen för den ordinarie affärsverksamheten kan Koncernen bli föremål för tvister med sina underleverantörer och kunder där Koncernen har agerat som entreprenör eller underleverantör. I förhållande till storleken på affärsområdena är juridiska tvister vanligast inom byggverksamheten och är vanligtvis relaterade till ett enda underleverantörsavtal. Rättsliga tvister kan även uppstå i samband med förvärv eller avyttring av fastigheter eller bolag. I samband med sådana tvister finns det en risk att Koncernen hålls skadeståndsskyldig eller att eventuell ersättning för kontraktsändringar eller viten kan hållas inne. Koncernen är för närvarande inte involverad i några väsentliga tvister eller rättsliga förfaranden, men Koncernen har historiskt varit involverad i sådana tvister och rättsliga förfaranden. Som ett exempel var Koncernen under 2019 inblandad i två tvister med underleverantörer och en tvist med en köpare, vilket resulterade i en sammanlagd negativ effekt på Koncernens resultat om cirka 2,5 procent.

Finansiella risker

Finansiella effekter inom ett av Koncernens affärsområden

Koncernen verkar på en marknad där marknadsaktörer kontinuerligt söker extern finansiering. Koncernens verksamhet finansieras genom eget kapital, externa banklån och ett företagsobligationslån som emitterades den 27 september 2024. Per den 31 december 2024 uppgick Koncernens räntebärande skulder till 675 miljoner kronor. I vilken utsträckning nya utvecklingsprojekt initieras avgörs av tillgången på eget kapital, alternativt kan extern finansiering tillfälligt anskaffas i avvaktan på försäljning av projekten. Inga projekt initieras enbart i spekulativt syfte, utan finansiering säkerställs innan utvecklingsarbetet påbörjas. Affärsverksamheten i vart och ett av bolagen inom Koncernen finansierar Koncernens verksamhet inom samtliga affärsområden och en väsentlig försämring av ett av Koncernens affärsområden skulle kunna resultera i ett negativt kassaflöde och därmed riskera att minska tillgänglig finansiering för övriga affärsområden eller skapa ett behov av ökad extern finansiering. Vidare är vissa av Koncernens byggprojekt föremål för garantier som lämnats av Koncernen, vilket också kan leda till att ett affärsområde påverkar Koncernens övriga affärsområden negativt. Vidare skulle en lägre marginal på Koncernens utvecklingsprojekt till följd av en minskad marknadsvärdering av sådana projekt negativt påverka Koncernens framtida utveckling, tillväxt och lönsamhet på grund av omplanering och minskning av framtida, ännu ej

påbörjade, utvecklingsprojekt. Detta skulle i sin tur kunna ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

Risker relaterade till villkoren i vissa finansieringsavtal

Koncernens finansieringsavtal, inklusive Bolagets utestående obligationslån, innehåller vissa åtaganden och finansiella kovenanter, t.ex. som är relaterade till skuldsättningsgrad i förhållande till eget kapital. Sådana finansiella åtaganden och kovenanter kommer i viss utsträckning att begränsa Koncernens finansieringsverksamhet och det finns en risk att Koncernen inte kan erhålla nödvändig finansiering på gynnsamma villkor eller överhuvudtaget, när det är nödvändigt för att fortsätta Koncernens lönsamma tillväxt. Därutöver innehåller Koncernens finansieringsarrangemang vissa informationsåtaganden avseende Koncernens affärs- och verksamhetsinriktning och eventuella förändringar därav, vilka kräver att Koncernen offentliggör viss information. Bolagets utestående obligationslån är också säkerställt genom aktiepant i ett för detta syfte tillskapat holdingbolag som direktägs av Bolaget. Detta holdingbolag ska enligt villkoren för obligationslånet vid var tid inneha en viss rörlig egendomsmassa som genom panten över aktierna i holdingbolaget indirekt utgör säkerhet för obligationslånet. Obligationsvillkoren innehåller bland annat bestämmelser som avser tillse att värdet på denna egendomsmassa minst motsvarar en viss ratio i förhållande till storleken på obligationslånet. Om Koncernen inte kan uppfylla dessa, eller andra åtaganden under existerande finansiering, finns det en risk att långivarna kan komma att säga upp finansieringsavtalen och/eller ta säkerheter i anspråk. Om finansieringsavtalen eller andra finansiella arrangemang med någon medlem av Koncernen sägs upp, kan Koncernen bli tvungen att söka annan extern finansiering för pågående projekt, vilken kanske inte kan erhållas på gynnsamma villkor eller överhuvudtaget. Tas säkerheter i anspråk kan det också föranleda att Bolaget kan komma att behöva upphöra med den verksamhet som är hänförlig till den egendom som tas i anspråk. Brist på nödvändiga finansieringsmöjligheter eller att säkerheter tas i anspråk kan leda till förseningar och relaterade förseningsavgifter samt ökade kostnader för finansiering samt att verksamhet som bedrivs av Koncernen helt eller delvis måste upphöra, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens lönsamhet och finansiella ställning. Koncernen kunde till exempel inte uppfylla sina finansiella åtaganden under sitt tidigare obligationslån under 2023. Ett skriftligt förfarande (Eng. *written procedure*) i enlighet med villkoren för de befintliga obligationerna inleddes därför, vilket avslutades den 31 augusti 2023, varigenom innehavarna av de befintliga obligationerna godkände en ändring av vissa av de finansiella kovenanterna som behövdes för att Koncernen skulle kunna uppfylla dem. Som en följd av detta förtidsbetalade även Koncernen 100 miljoner kronor av det utestående beloppet under sina tidigare obligationer som Bolaget hade utestående innan emissionen av de nu utestående obligationerna som emitterades i september 2024.

Det finns även en risk att Koncernen initialt erhåller finansiering för ett visst projekt med vissa belopp, men att projektet i ett senare skede visar sig vara mer kostsamt än vad som först förväntades. Detta kan leda till att Koncernen inte kan säkra ytterligare finansiering på grund av de ökade kostnaderna. Ett sådant scenario skulle kunna leda till en situation där Koncernen inte kan fullgöra sina skyldigheter enligt det relevanta projektet på grund av brist på finansiering.

Förmåga att betala skulder och kreditrisk

Emittentens förmåga att betala sina skulder kommer att bero på Koncernens förmåga att ha likvida medel för att uppfylla sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur till stor del beror på resultatet av Koncernens verksamhet och dess finansiella ställning. Koncernens finansiella ställning påverkas av flera faktorer, av vilka några har nämnts ovan, såsom rådande ekonomiska förhållanden och finansiella, affärsmässiga, regulatoriska och andra faktorer. Om Koncernens rörelseresultat inte är tillräckligt för att betala av på nuvarande eller framtida skulder kommer Koncernen att tvingas vidta åtgärder såsom att minska eller senarelägga affärsverksamhet, förvärv, investeringar, försäljning av tillgångar, omstruktureringar eller refinansiering av sina skulder eller söka ytterligare eget kapital.

IX. AKTIERNAS KÄNNETECKEN

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor. Antal aktier ska vara lägst 20 000 000 stycken och högst 80 000 000 stycken. Bolaget har två aktieslag, A-aktier och B-aktier ("Aktierna").

A-aktier berättigar till tio (10) röster vardera och B-aktier berättigar till en (1) röst vardera. A- och B-aktier har lika rätt till vinstmedel, annan värdeöverföring och utskiftning vid likvidation. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier.

A-aktier kan utges till ett antal om högst fem (5) procent av samtliga aktier och B-aktier kan utges till 100 procent av aktiekapitalet. Per dagen för detta Undantagsdokument uppgår Bolagets aktiekapital till 3 593 351,67 kronor. Antalet utgivna aktier uppgår till totalt 32 340 165 stycken, varav 620 000 A-aktier och 31 720 165 B-aktier. ISIN-koden för Bolagets B-aktier är SE0014453874. Bolagets B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och handlas under kortnamnet ”WBGR B”.

X. UTSPÄDNING OCH AKTIEINNEHAV EFTER EMISSIONEN

Baserat på ett totalt antal utgivna aktier om 32 340 165 stycken per dagen för detta Undantagsdokument och att högst totalt 19 404 099 nya aktier, varav 372 000 A-aktier och 19 032 099 B-aktier, kan emitteras genom Företrädesemissionen kommer utspädningen vid full teckning bli cirka 37,5 procent av de utgivna och utestående Aktierna i Wästbygg Gruppen efter Företrädesemissionen. Baserat på detta kommer antalet emitterade och utestående aktier i Wästbygg Gruppen uppgå till högst 51 744 264 aktier, varav högst 992 000 A-aktier och högst 50 752 264 B-aktier, efter genomförandet av Företrädesemissionen.

XI. VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige ("DNB") agerar emissionsinstitut i Företrädesemissionen. Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen lämnar personuppgifter till DNB som behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Personuppgifter kan komma att behandlas i datasystem hos tredje parter med vilka DNB samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av DNB, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av DNB genom en automatisk process hos Euroclear Sweden.

Sista dag för handel i B-aktien, inklusive rätt att erhålla teckningsrätter	4 mars 2025
Första dagen för handel i B-aktien, exklusive rätt att erhålla teckningsrätter	5 mars 2025
Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter	6 mars 2025
Handel med teckningsrätter	10 mars 2025 – 19 mars 2025
Teckningsperiod	10 mars 2025 – 24 mars 2025
Handel i betalda tecknade aktier (BTA)	10 mars 2025 – 1 april 2025
Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen	26 mars 2025

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning och under perioden 10-24 mars 2025. Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske på särskild anmälningsedel under perioden 10-24 mars 2025. Betalning för aktier som har tecknats utan stöd av teckningsrätter ska erläggas kontant senast den 28 mars 2025. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden och senarelägga tidpunkten för betalning.

Teckningskurs

Teckningskursen per aktie har fastställts till 7,75 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Företrädesrätt och teckningsrätt

Den som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är införd i aktieboken som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje A-aktie respektive B-aktie i Bolaget. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier, varvid fem (5) teckningsrätter av serie A berättigar till teckning av tre (3) A-aktier och fem (5) teckningsrätter av serie B berättigar till teckning av tre (3) B-aktier i Bolaget.

Varje ägare av aktier som är registrerad som aktieägare i Bolaget på avstämningsdagen har företrädesrätt att teckna nya aktier av samma slag *pro rata* i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger av samma slag (primär företrädesrätt). Aktieägarna kommer erhålla teckningsrätter av serie A respektive serie B i förhållande till det antal A- respektive B-aktier som innehas på avstämningsdagen. A-aktier och/eller B-aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Samtliga A-aktier som kommer att emitteras i Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden från vissa av de befintliga innehavarna av A-aktier.

Om inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter enligt följande. *I första hand* ska de nya aktierna tilldelas de som har tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen den 6 mars 2025 eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter varje sådan person utnyttjade för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. *I andra hand* ska de nya aktierna tilldelas andra som har tecknat nya aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som varje sådan person anmält att den önskar teckna samt, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. *I tredje hand* ska aktier, i förekommande fall, tilldelas sådana parter som garanterat Företrädesemissionen, *pro rata* i förhållande till ställda garantiutfästelser.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under anmälningssperioden, samma rätt att teckna aktier som de aktier aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. ISIN-koden för Bolagets teckningsrätter av serie B är SE0024173496.

Emissionsredovisning

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det antal aktier som kan tecknas i Företrädesemissionen. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Aktieägare vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. För aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner, se ”*Viktig information*” ovan.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- (i) Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas för teckning. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.
- (ii) Anmälningssedeln märkt ”Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter” ska användas om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.

Särskild anmälningssedel och betalning ska vara DNB tillhanda senast klockan 15.00 svensk tid den 24 mars 2025. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas, övriga anmälningssedlar kommer därmed lämnas utan hänseende. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från [www.https://wbgr.se/sv/](https://wbgr.se/sv/) och www.dnb.se/emission. Ifylld särskild anmälningssedel ska antingen skickas via e-post till emissioner@dnb.se eller via post eller lämnas till: DNB BANK ASA, filial Sverige, Att: Securities Services & Custody, 105 88 Stockholm, Sverige.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är/avses vara registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK (investeringssparkonto), eller depå/konto i kapitalförsäkring, ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur en teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

Betalda tecknade aktier (BTA)

När betalning för de aktier som tecknats inkommit till DNB registreras detta hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade A-aktierna och/eller B-aktierna bokförs som BTA på VP-konto till dess att registrering av Företrädesemissionen skett hos Bolagsverket. Registrering vid Bolagsverket beräknas ske omkring den 2 april 2025 för aktier tecknade med stöd av teckningsrätter. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Krav på NID-nummer och LEI-kod

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Om sådant nummer inte anges kan DNB vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln. Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som behövs för att kunna utföra en värdepapperstransaktion åt den juridiska personen i fråga.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Bolaget har ingått teckningsförbindelser och ett garantiavtal i anslutning till Företrädesemissionen. För garantiåtagandet utgår ersättning motsvarande 7,5 procent av garanterat belopp. I enlighet med villkoren för garantin ska garantiersättningen betalas kontant. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandet är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsåtaganden och det garantiåtagande som ingåtts per dagen för Undantagsdokumentet.

Namn	Teckningsåtagande (cirka och i SEK)	Teckningsåtagande (%)*	Garantiåtagande (SEK)	Garantiåtagande (%)*
Schonfeld Strategic Advisors	-	-	48 122 165	32,00
M2 Holding AB och närstående företag	78 997 362	52,53	-	-
Gårdarike AB	13 600 157	9,04	-	-
Cecilia Marlow	41 540	0,03	-	-
Jörgen Andersson (genom Fino Förvaltning AB)	10 018 425	6,66	-	-
Lennart Ekelund	83 700	0,06	-	-
Totalt	102 741 184	68,32	48 122 165	32,00

*) Andel av sammanlagda beloppet för aktier i Företrädesemissionen.

XII. UPPTAGANDE TILL HANDEL

Handeln på Nasdaq Stockholm med de B-aktier som emitteras i Bolaget genom Företrädesemissionen förväntas inledas så snart som möjligt efter offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen under förutsättning att Nasdaq Stockholm godkänner upptagandet av B-aktierna till handel.