



# Inbjudan till teckning av aktier i Westpay AB (publ)

Teckningstid 5 - 19 september 2019



ERIK PENSER BANK

# Viktig information

## Vissa definitioner

Med "Westpay" eller "Bolaget" avses Westpay AB (publ), 556321-8105, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Westpay är moderbolag. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "USD" amerikanska dollar och "EUR" avses Euro. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avses miljarder.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

## Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer som är bosatta i eller har registrerad adress i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

## Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte utslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbara terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaqkoncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börserna (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell information har avrundats och annan information som presenteras i Prospektet har sammanfattats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnittet "Historisk finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 19 september 2019 eller senast den 17 september 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner hur teckning och betalning ska ske.

# Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	9
Motiv för Erbjudandet	10
Strategi, resultat och företagsklimat	11
Riskfaktorer	17
Villkor för värdepapperen	18
Närmare uppgifter om Erbjudandet	19
Företagsstyrning	22
Finansiell information och nyckeltal	25
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	31
Tillgängliga handlingar	33

## Handlingar som införlivas genom hänvisning

Westpays bolagsordning och finansiella rapporter för räkenskapsåret 2017 och 2018 samt för perioden 1 januari – 30 juni 2019 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Westpays årsredovisning för räkenskapsåret 2017 och 2018 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2017](#): Bolagets resultaträkning (sidan 6), Bolagets balansräkning (sidorna 7 – 8), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 5), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10 – 16) och revisionsberättelse (sidan 18 – 19)
- [Årsredovisningen 2018](#): Bolagets resultaträkning (sidan 8), Bolagets balansräkning (sidorna 9 – 10), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 7), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 11), noter (sidorna 12 – 21) och revisionsberättelse (sidan 23 – 24)
- [Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019](#): (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet)
- [Bolagets bolagsordning](#): (där hänvisning görs till dokumentet i sin helhet).

Westpays årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom Westpays reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

# Sammanfattning

## AVSNITT 1 – INLEDNING

- 1.1 Värdepapperens namn och ISIN** Erbjudandet omfattar aktier i Westpay AB (publ) med ISIN-kod SE0002169292.
- 1.2 Namn och kontaktuppgifter för emittenten** Bolagets firma är Westpay AB (publ), org. nr 556321-8105 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300ZLWQZJGWIXS11.
- Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 8 506 684 00, och per e-post, sales@westpay.se samt på besöksadress, Kanalvägen 14, 2tr, 194 61 Upplands Väsby. Bolagets hemsida är www.westpay.se.
- 1.3 Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet** Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadress Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm.
- 1.4 Datum för godkännande** Prospektet godkändes den 4 september 2019.
- 1.5 Varning** Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

## AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

- 2.1 Information om emittenten** Westpay är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 16 mars 1988 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Upplands Väsby. Westpays verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Westpay levererar smarta och säkra transaktions- och betallösningar till aktörer inom butik, hotell och restaurang, e-handel, samt banker. Bolagets lösningar syftar till att effektivisera betalflöden inom fysisk handel, e-handel och självbetjäning.

Bolagets verkställande direktör är Sten Karlsson sedan 2010.

I nedan tabell framgår Bolagets kontrollerande aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Nordnet Pensionsförsäkring	3 893 502	17,3
Malte Roggentin	1 859 146	8,3
Avanza Pension	1 720 530	7,6
Jörgen Nordlund (med bolag)	1 596 264	7,1
<b>Totalt</b>	<b>9 069 442</b>	<b>40,3</b>

- 2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten** I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell nyckelinformation för Westpay avseende räkenskapsåren 2017 och 2018, samt perioden januari – juni 2019 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår.

### Intäkter och lönsamhet

Belopp i KSEK	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
	Reviderat		Ej reviderat	
Intäkter	73 929	99 445	31 115	47 634
Rörelseresultat	-15 426	6 337	-11 220	562
Periodens resultat	-13 557	4 421	-9 048	244

### Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i KSEK	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
	Reviderat		Ej reviderat	
Tillgångar	58 685	66 724	63 952	59 303
Eget kapital	26 929	40 485	17 880	40 728

## 2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten forts.

### Kassaflöden

Belopp i KSEK	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 870	113	-4 205	-7 083
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 321	-6 856	-3 170	-3 364
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 517	0	9 129	675
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-10 674</b>	<b>-6 743</b>	<b>1 754</b>	<b>-9 772</b>

### Nyckeltal

	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
Nettoomsättning	67 716	93 174	28 439	44 246
Nettoomsättningstillväxt <sup>2</sup> , %	-28	21	-36	1
Bruttomarginal <sup>2</sup> , %	61 <sup>1</sup>	58 <sup>1</sup>	59	59
EBITDA <sup>2</sup> , KSEK	-9 643	10 642	-8 248	3 234
EBITDA-marginal <sup>2</sup> , %	-14 <sup>1</sup>	11 <sup>1</sup>	-29	7
Rörelsemarginal <sup>2</sup> , %	-23	7	-39	1
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-15 877	6 085	-11 789	409
Soliditet <sup>2</sup> , %	46 <sup>1</sup>	61 <sup>1</sup>	28	69
Skuldsättningsgrad <sup>2</sup> , ggr	0,0	0,0	0,0	0,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar <sup>2</sup> , KSEK	108	585	494	108
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar <sup>2</sup> , KSEK	6 213	6 271	2 676	3 255
Eget kapital per aktie <sup>2</sup> , SEK	1,20	1,80	0,79	1,81
Likvida medel per aktie <sup>2</sup> , SEK	0,07	0,55	0,15	0,11
Kassalikviditet <sup>2</sup> , %	76	121	65	164
Genomsnittligt antal aktier, st	22 500 000	22 500 000	22 500 000	22 500 000
Antal aktier vid periodens slut, st	22 500 000	22 500 000	22 500 000	22 500 000
Resultat per aktie, SEK	-0,60	0,20	-0,40	0,01
Resultat per anställd, KSEK	-339	134	-232	7
Antal anställda vid periodens slut, st	40	33	39	33

<sup>1</sup>Reviderat nyckeltal. <sup>2</sup>Alternativt nyckeltal.

## 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

### Affärs- och verksamhetsrisker

#### Leverantörer

Westpay anlitar en leverantör som levererar de betalterminaler som Bolaget tillhandahåller. Det finns en risk att Bolagets leverantör inte är villig att fortsätta samarbetet med Bolaget eller fortsätta samarbeta på likvärdiga villkor, och att Bolaget i det läget inte kan ersätta denna leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Westpay bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### IT-system och tekniska risker

Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift av olika IT-system för sin verksamhet. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka förmågan att bedriva verksamhet och leverera tjänster till kunder. För det fall Bolaget brister i leverans av tjänster till kund kan Bolaget komma att ådra sig ansvar eller erhålla missnöjda kunder som inte väljer att förnya sina avtal. Därtill kan Bolaget komma att erhålla dåligt rykte vilket kan påverka nykundsförsäljning och omsättningstillväxt negativt.

Westpay bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

#### Branschrisker

##### Konkurrens

Branschen som Westpay verkar inom är konkurrensutsatt, där konkurrens kommer från två större globala aktörer, Ingenico Group och Verifone Systems. Dessa konkurrenter är stora företag med betydligt större resurser än Bolaget och det finns därför risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya krav och kundbehov i jämförelse med Westpay. Om denna risk, relaterad till konkurrens, inträffar skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolaget.

Westpay bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### Legala och regulatoriska risker

##### Certifikat

För att kunna bedriva sin verksamhet behöver Westpay inneha vissa godkännanden utfärdade av kortindustrin, däribland Payment Card Industry (PCI) och kortinlösande banker. Westpay innehar idag flera certifieringar och godkännanden som krävs för bedrivandet av dess verksamhet. Sådana certifieringar och godkännanden behöver löpande förnyas. Arbetet med certifieringar och godkännanden kan vara tidskrävande och kan försena, fördyra eller förhindra vidare utveckling eller kommersialisering av en produkt. Detta skulle i sin tur kunna innebära en negativ inverkan på Westpays möjligheter till intäkter.

Westpay bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

### 3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Westpay före Erbjudandet uppgår till 22 500 000, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK.

Aktierna i Westpay har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Westpay befinner sig i en expansiv fas där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten och/eller förvärv. Mot bakgrund av detta beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren och styrelsen för Westpay har därmed inte antagit någon utdelningspolicy.

### 3.2 Plats för handel

Aktierna i Westpay handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

### 3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

### 3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

#### Framtida försäljning av större aktieposter

Marknadspriset på Bolagets aktie kan komma att sjunka om det skulle ske en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare. Vid Prospektets daterande innehar Nordnet Pensionförsäkring, Malte Roggentin, Avanza Pension och Jörgen Nordlund tillsammans 40,3 procent av rösterna och kapitalet i Westpay. Därtill kan aktiekursen påverkas negativt om det finns en allmän bedömning att ytterligare emissioner kommer att genomföras. Westpay bedömer att risken, vid utfall, skulle ha en låg påverkan för ägaren av aktien.

## AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

### 4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

#### Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Westpays räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

#### Teckningsrätter

För varje aktie i Westpay som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

#### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 2 september 2019. Sista dag för handel med Westpays aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 29 augusti 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 30 augusti 2019.

#### Teckningskurs

Teckningskursen är 3,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

#### Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 5 – 19 september 2019.

#### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 5 – 17 september 2019.

#### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 5 september 2019 fram till omvandling av BTA till aktier, vilket beräknas ske vecka 42, 2019.

#### Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 5 – 19 september 2019.

#### Tilldelningsprinciper

Om samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand ska ske till dem vilka även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter och, om detta inte är möjligt, genom lottning, och tilldelning i andra hand ska ske till annan som tecknat aktier i nyemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning och tilldelning i tredje hand ska ske till garanter i enlighet med garantiavtal.

#### Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 22 500 000 till 33 750 000, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 11 250 000 aktier, motsvarande 33,3 procent av röster och kapital i Bolaget.

#### Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

#### Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

#### 4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Westpay är en oberoende leverantör av transaktions- och betalningslösningar till aktörer inom detaljhandeln, hotell och restaurang och banker. Lösningarna syftar till att effektivisera betalflöden inom fysisk handel, e-handel och självbetjäning.

Bolaget erbjuder kompletta lösningar för alla typer av betalningar och samarbetar med ett brett spektra av återförsäljare inom olika branscher på de fem huvudsakliga marknaderna Norden, Europa, Afrika, Syd- och Sydostasien samt Australien.

Marknaden för betalningar har genomgått stora förändringar och denna utveckling förväntas fortsätta framöver. Förändringen är bred och sker inom flera områden såsom teknologi, regleringar och konsumentbeteenden. Teknikutvecklingen går framåt med kontaktlösa betalningar, nya alternativa betalmetoder och en ökad hantering av molnbaserade betalningar. I takt med att andelen digitala betalningar ökar i förhållande till kontanter så ökar även behovet av tillförlitliga säkerhetslösningar för att förebygga och förhindra bedrägerier. Vidare har mobiltelefonen blivit den primära interaktionspunkten för konsumenten där man hanterar de flesta av sina vardagstjänster, däribland betalningar.

Dessa förändringar skapar nya behov på marknaden av ytterligare innovativa produkter inom betalområdet. För att finansiera denna utveckling och på så sätt tillgodose existerande och nya behov hos Westpays kunder föreligger ett kapitalbehov.

Westpay genomför därför förestående Företrädesemission som uppgår till cirka 33,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK. Nettolikviden om cirka 30,3 MSEK tillsammans med finansiering från interna medel, bedöms som tillräckligt för Bolagets produktutvecklingsprojekt under över-skådlig tid och avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Återbetalning av lån genom bland annat genom kvittning av fordringar mot Bolaget vid betalning av tecknade aktier; 4 - 5 MSEK
- Finansiering av utvecklingsprojekt vilka ligger inom ramen för den normala verksamheten. Kostnaderna kommer huvudsakligen vara hänförliga till egen och inhyrd personal, samarbeten med partners samt outsourcing; 24 MSEK.
- Övriga operativa kostnader; 1 - 2 MSEK



## Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

### Ansvariga personer

Styrelsen för Westpay är ansvariga för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Westpays nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Christina Detlefsen	Styrelseordförande
Malte Roggentin	Styrelseledamot
Jörgen Nordlund	Styrelseledamot
Jan Lundblad	Styrelseledamot
Päivö Eerola	Styrelseledamot

### Upprättande och registrering av Prospektet

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

### Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

### Källförteckning

McKinsey, Global Payments 2018: A dynamic industry continues to break new ground

Cappgemini, BNP Paribas, World Payments Report 2018

McKinsey Global Payments Map

Zion Market Research, Global Hotels Market Expected To Reach USD 211.54 Billion By 2025: Zion Market Research

Allied Market Research, Cash Logistics Market to Reach \$30.7 Bn, Globally, by 2025 at 7.8% CAGR: Allied Market Research

Grand View Research, POS Terminals Market Size Worth \$108.46 Billion By 2025 | CAGR 7.8%

Report Linker, Global Point of Sales (POS) Terminals Market (2018 - 2024)

Mordor Intelligence, POS System Market Share - Segmented By Component (Hardware, Software, Service), By Type (Fixed, Mobile), By Application (Sales Reporting, Customer Engagement, Inventory Management) and Region - Growth, Trends, and Forecast (2019 - 2024)

Grand View Research, Restaurant Point Of Sale Terminals Market Size, Share & Trends Analysis Report By Component, By Product (Fixed, Mobile), By Deployment (Cloud, On-Premise), By Application, By End User (FSR, QSR, Institutional) And Segment Forecasts, 2019 - 2025

Market Watch, At 13% CAGR, Restaurant POS Terminals Market Size will reach 25 billion USD by 2024

Grand View Research, Restaurant POS Terminals Market Size Worth \$22.32 Billion By 2025

The Insight Partner, E-commerce Payment Market to 2025 - Global Analysis and Forecasts by Type (Credit Card, Debit Card, Digital Payment/E-Wallet, and Net Banking); and Industry (Fashion, Electronics & Media, Food & Personal Care, Furniture and Appliances, and Service Industry & Others)

Research and Markets, E-commerce Payment Market to 2025 - Global Analysis and Forecasts by Type and Industry

Market.us, Global Self-service Kiosk Market By Type (Indoor Kiosk, and Outdoor Kiosk), By Application (Retail, Financial services, Hospitality, and Others), By Region and Key Companies - Industry Segment Outlook, Market Assessment, Competition Scenario, Trends and Forecast 2019-2028

Transparency Market Research, Kiosk Market (Type - Vending, Self-service Kiosk/Interactive Kiosk, ATM, Locker Kiosk, Charging Kiosk; Screen Size - < 10 inches, 10-30, 30-60, and > 60 inches; Screen Type - Conventional Kiosk, Interactive Kiosk; End use - Retailer, Transport Operator, Banks, Advertisers, Petrol Station, Commercial Complex, Government) - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2018 - 2026

## Motiv för Erbjudandet

Westpay är en oberoende leverantör av transaktions- och betalningslösningar till aktörer inom detaljhandeln, hotell och restaurang och banker. Lösningarna syftar till att effektivisera betalflöden inom fysisk handel, e-handel och självbetjäning.

Bolaget erbjuder kompletta lösningar för alla typer av betalningar och samarbetar med ett brett spektra av återförsäljare inom olika branscher på de fem huvudsakliga marknaderna Norden, Europa, Afrika, Syd- och Sydostasien samt Australien.

Marknaden för betalningar har genomgått stora förändringar och denna utveckling förväntas fortsätta framöver. Förändringen är bred och sker inom flera områden såsom teknologi, regleringar och konsumentbeteenden. Teknikutvecklingen går framåt med kontaktlösa betalningar, nya alternativa betalmetoder och en ökad hantering av molnbaserade betalningar. I takt med att andelen digitala betalningar ökar i förhållande till kontanter så ökar även behovet av tillförlitliga säkerhetslösningar för att förebygga och förhindra bedrägerier. Vidare har mobiltelefonen blivit den primära interaktionspunkten för konsumenten där man hanterar de flesta av sina vardagstjänster, däribland betalningar.

Dessa förändringar skapar nya behov på marknaden av ytterligare innovativa produkter inom betalområdet. För att finansiera denna utveckling och på så sätt tillgodose existerande och nya behov hos Westpays kunder föreligger ett kapitalbehov.

Westpay genomför därför förestående Företrädesemission som uppgår till cirka 33,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK. Nettolikviden om cirka 30,3 MSEK tillsammans med finansiering från interna medel, bedöms som tillräckligt för Bolagets produktutvecklingsprojekt under överskådlig tid och avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Återbetalning av lån genom bland annat genom kvittning av fordringar mot Bolaget vid betalning av tecknade aktier; 4 - 5 MSEK
- Finansiering av utvecklingsprojekt vilka ligger inom ramen för den normala verksamheten. Kostnaderna kommer huvudsakligen vara hänförliga till egen och inhyrd personal, samarbeten med partners samt outsourcing; 24 MSEK
- Övriga operativa kostnader; 1 - 2 MSEK.

### Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Westpay. Advokatfirman Westermark Anjou AB är legal rådgivare till Westpay. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank och Westermark Anjou från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Westpay 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 Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

### Intressen och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Advokatfirman Westermark Anjou AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Ett antal aktieägare och externa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare.

Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

## Strategi, resultat och företagsklimat

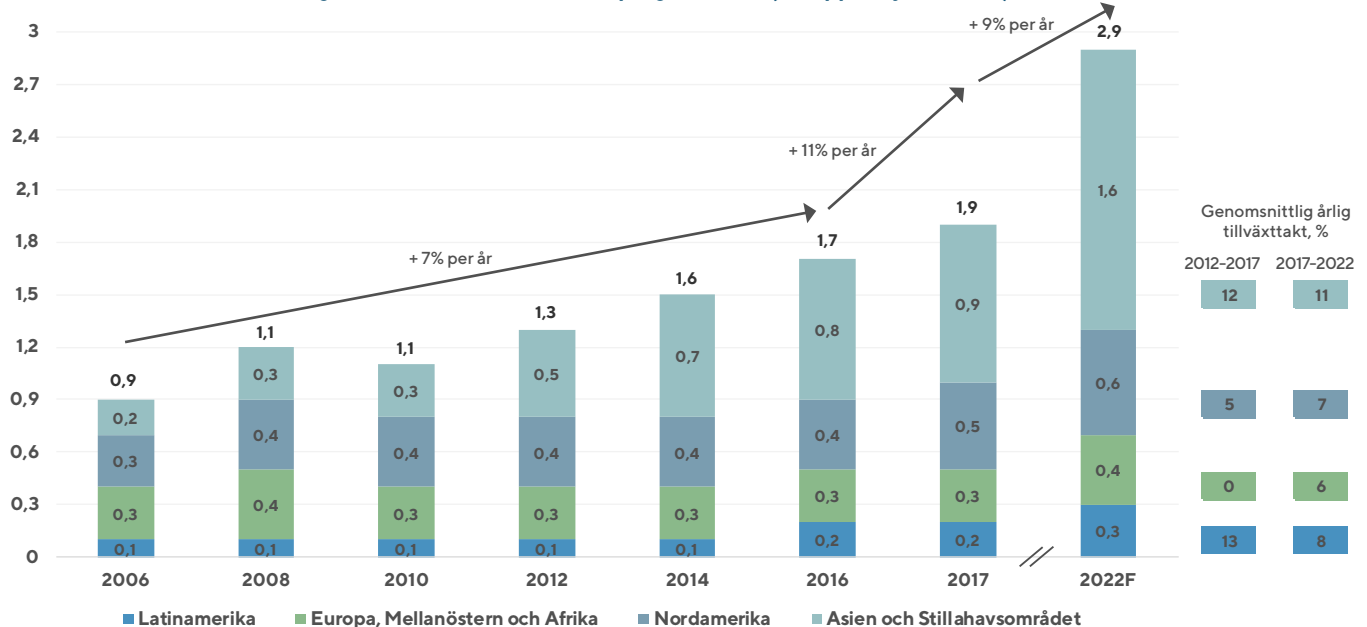
### Marknadsöversikt

Westpay levererar betalningslösningar till vertikaler *Hospitality* (hotell, restauranger, arenor och event med mera), *Detaljhandel* och *Banker* i hela Norden, Europa, Syd- och Sydostasien samt Afrika.

Den globala betalningsmarknaden har vuxit med i genomsnitt 7 procent per år under de senaste tio åren. Denna tillväxt förväntas inte bara fortsätta utan även öka och växa med i genomsnitt 10 procent per år de kommande fem åren, från 1,9 triljarder USD 2017 till 2,9 triljarder USD 2022.<sup>1</sup>

Betalningar som görs utan inblandning av kontanter (*eng. non-cash transactions*), till exempel med ett kreditkort eller med mobilen, växer globalt och mellan 2016 och 2021 förväntas marknaden växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om närmare 13 procent, varav tillväxtmarknader växer med 22 procent under samma period. Tillväxten bedöms härleda från digital innovation, adoption av mobila betalningar samt finansiella integrationsinitiativ.<sup>2</sup>

### Globala intäkter från betalningar mellan 2012 - 2017 samt prognos 2022 (belopp i miljarder USD)<sup>3</sup>



## Westpays marknadsvertikaler

### Hospitality

Hospitality-vertikalen innefattar hotell, restauranger, caféer, arenor med mera. Hospitality-branschen är en av de största branscherna globalt och värderades 2018 till 148 Mdr USD. Marknaden förväntas fortsätta växa och nå ett värde om 212 Mdr USD 2026, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 5 procent.<sup>4</sup> Westpay har ett guldpartnerskap med Oracle, en global leverantör inom hotell- och restaurangbranschen.

### Detaljhandel

Detaljhandelsvertikalen innefattar försäljning av varor till konsumenter genom både fysisk handel och e-handel. Inom detaljhandeln fokuserar Westpay på de nordiska marknaderna med ett antal distributionspartners och kunder. Bolaget bedömer att tillväxtområdena inom nordisk detaljhandel är Card-Not-Present-betalningar (sv. "kort inte närvarande") och alternativa betalningsmetoder som omedelbara betalningar, till exempel Swish, Vips och Mobilepay, samt faktura och avbetalningar.

### Banker

Ett av tillväxtområdena Westpay fokuserar på är att tillhandahålla betalningslösningar och tjänster till kortinlösande banker och tjänsteleverantörer för "Cash-In-Transit" (CIT). CIT är ett sätt att justera kontantbalanserna för att ta hänsyn till betalningar som erhållits eller betalats men ännu inte visas på banken.

Den globala marknaden för kortinlösen har under de senaste åren uppnått en snabb tillväxt, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 21 procent mellan 2016 och 2020.<sup>1</sup> Westpay har flera samarbeten med kortinlösande banker i olika regioner, där Westpay tillhandahåller betalningslösningar, bland annat Handelsbanken, Wirecard, Elavon och Absa Bank.

Användningen av kontanter minskar, vilket tvingar CIT-företagen att bredda sitt erbjudande till deras kunder, för att även inkludera hanteringen av digitala betalningar. Den globala marknaden för kontantlogistik värderades 2017 till 17 Mdr USD och förväntas nå ett värde om 31 Mdr USD 2025, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 8 procent.<sup>5</sup>

<sup>1</sup> McKinsey, Global Payments 2018: A dynamic industry continues to break new ground

<sup>2</sup> Capgemini, BNP Paribas, World Payments Report 2018

<sup>3</sup> McKinsey Global Payments Map

<sup>4</sup> Zion Market Research, Global Hotels Market Expected To Reach USD 211.54 Billion By 2025: Zion Market Research

<sup>5</sup> Allied Market Research, Cash Logistics Market to Reach \$30.7 Bn, Globally, by 2025 at 7.8% CAGR: Allied Market Research

## Metoder för kortbetalningar

### Card Present

”Card Present” (sv. ”kort närvarande”) innebär inom kortindustrin transaktioner som genomförs med att kortet läses av i betalterminalen. Kortinformationen finns vanligtvis lagrad på ett plastkort eller digitalt i en mobiltelefon (till exempel Apple Pay). Avläsningen vid köpet görs av betalterminalens programvara genom magnetremsa, chip eller kontaktlöst (NFC). Förfarandet innebär en lägre risknivå för bedrägerier och därmed lägre transaktionskostnader i jämförelse med Card-Not-Present. Westpays betalväxel är fullt ut anpassad för att hantera Card Present-betalningar.

### Card-Not-Present

Card-Not-Present (sv. ”kort inte närvarande”) innebär i motsats till Card Present-transaktioner att kortet inte är närvarande vid betalningen. Köpet genomförs genom att användaren själv matar in kortuppgifter, exempelvis på en e-handelsida eller i en mobilapplikation. Westpay utvecklar för närvarande stöd för Card Not Present-betalningar i betalväxeln.

## Betalningslösningar inom Westpays marknadsvertikaler

### Betalterminaler för fysisk handel

En betalterminal är ett hårdvarusystem för hantering av Card Present-betalningar i butiker. Den globala marknaden för betalterminaler värderades år 2018 till 62 Mdr USD och förväntas år 2025 värderas till 108 Mdr USD, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 7,8 procent. Vid 2018 stod hårdvara för det största segmentet och förväntas nå ett värde om 66 Mdr USD 2025. Tillväxten bedöms bero på högre efterfrågan på flera funktioner, såsom lagerhantering, CRM, schemaläggning för anställda och rapportering. Bättre betalterminaler ger både små och stora företag större flexibilitet, kontroll och intelligens än tidigare.<sup>6</sup>

Användningen av betalterminaler förväntas vidare öka inom bland annat restaurang och detaljhandel, där tillväxten hänförs till betalterminalernas mobilitet och bärbarhet. Stationära betalterminaler svarar fortfarande för en stor del av marknaden, men de mobila betalterminalerna förväntas växa snabbare under kommande år.<sup>6</sup>

I takt med framväxten av alternativa betalningsmetoder, exempelvis Swish, Alipay, faktura och delbetalning, ökar kraven på effektiv hantering av dessa betalningsmetoder inom den fysiska handeln, vilket i sin tur ökar behovet av moderna betalterminaler.

Ökad internetanvändning och andra betalningslösningar, som betalningar online, har resulterat i en uppgång för betalterminalmarknaden. Med elektroniska kvitton flyttas betalterminalerna gradvis till papperslösa digitala format. Konsumenternas ökade acceptans av kredit- och betalkort leder också till ökad efterfrågan på betalterminaler.<sup>7</sup>

Den växande slutanvändarindustrin ger vidare betydande utrymme för tillväxten. Behovet av att behålla kunder och uppnå tillväxt driver utvecklingen av betalterminaler.<sup>8</sup>

### Betalterminaler för Hospitality

Marknaden för betalterminaler inom restaurang värderades år 2018 till 13 Mdr USD och förväntas nå ett värde om 22 Mdr USD år 2025, vilket motsvarar en årligt genomsnittlig tillväxttakt om 7,4 procent.<sup>9</sup>

Betalterminaler möjliggör applikationsbaserade lösningar med flera funktioner som stöder restaurangverksamheten. Det kan till exempel vara olika betalterminalslösningar för barer, kiosker eller restauranger. Med dessa verktyg kan personalen hantera försäljnings-, lager- och kundorder genom en enda lösning, vilket hjälper företagen att öka försäljning och förbättra produktiviteten.<sup>10</sup> Vidare möjliggör mobila betalterminaler inom restaurang enklare bords- och beställningshantering och snabbare beställnings- och betalningsprocesser, för att öka kundupplevelsen.<sup>11</sup>

En starkt växande trend inom snabbmatsrestauranger är självbetjäningssmaskiner, där kunderna kan beställa och betala själva vid betalterminalen, utan inblandning av personal. Det växande antalet snabbmatsrestauranger bedöms driva tillväxten av självbetjäningssmaskiner ytterligare.<sup>10</sup> Se vidare under ”Självbetjäning”.

### E-handel

Den globala marknaden för e-handelsbetalningar värderades år 2017 till 24 Mdr USD och förväntas nå ett värde om 65 Mdr USD år 2025, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 13 procent. Tillväxten grundar sig i konsumenters ökade vilja att betala online, till följd av ett större utbud av betalningsmöjligheter online, till exempel e-wallet, betal- och kreditkort samt internetbank. Även den växande användningen av smartphones och internet driver tillväxten av e-handeln.<sup>12</sup>

Marknaden för e-handelsbetalningar är fragmenterad med många leverantörer och konkurrensdynamiken förväntas förändras under de kommande åren. E-handelsaktörer ser över många olika faktorer vid val av leverantör, såsom prissättning, utbudet av betalningsmöjligheter och kundservice. En konsumentvänlig leverantör gynnar e-handelsbutikerna, vilket driver tillväxten på e-handelsmarknaden.<sup>13</sup>

<sup>6</sup> Grand View Research, POS Terminals Market Size Worth \$108.46 Billion By 2025 | CAGR 7.8%

<sup>7</sup> Report Linker, Global Point of Sales (POS) Terminals Market (2018 - 2024)

<sup>8</sup> Mordor Intelligence, POS System Market Share - Segmented By Component (Hardware, Software, Service), By Type (Fixed, Mobile), By Application (Sales Reporting, Customer Engagement, Inventory Management) and Region - Growth, Trends, and Forecast (2019 - 2024)

<sup>9</sup> Grand View Research, Restaurant Point Of Sale Terminals Market Size, Share & Trends Analysis Report By Component, By Product (Fixed, Mobile), By Deployment (Cloud, On-Premise), By Application, By End User (FSR, QSR, Institutional) And Segment Forecasts, 2019 - 2025

<sup>10</sup> Market Watch, At 13% CAGR, Restaurant POS Terminals Market Size will reach 25 billion USD by 2024

<sup>11</sup> Grand View Research, Restaurant POS Terminals Market Size Worth \$22.32 Billion By 2025

<sup>12</sup> The Insight Partner, E-commerce Payment Market to 2025 - Global Analysis and Forecasts by Type (Credit Card, Debit Card, Digital Payment/E-Wallet, and Net Banking); and Industry (Fashion, Electronics & Media, Food & Personal Care, Furniture and Appliances, and Service Industry & Others)

<sup>13</sup> Research and Markets, E-commerce Payment Market to 2025 - Global Analysis and Forecasts by Type and Industry

Kreditkort är idag den vanligaste betalningsmetoden vid e-handel, men e-wallet förväntas växa snabbast de kommande åren. Med en växande e-handelsmarknad utvecklas nya betalningsmetoder. Nya betalningssätt hjälper kunderna genom större bekvämlighet och högre säkerhet i e-handeln. Valet av betalningsmöjligheter är det främsta sättet för e-handelsbutiker att minska andelen kunder som lämnar butiken innan betalning. Betalningsalternativ som är förvirrande eller inte stämmer överens med kundens krav kan påverka försäljningen avsevärt.<sup>13</sup>

### Självbetjäning

En självbetjäningssmaskin är en fristående enhet, till exempel en biljettautomat. Den globala marknaden för självbetjäningssmaskiner värderades år 2019 till närmare 31 Mdr USD och förväntas år 2028 nå ett värde om cirka 90 Mdr USD, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 11,1 procent.<sup>14</sup>

Självbetjäningssmaskiner har visat sig kunna förbättra kundupplevelsen och förbättrar effektiviteten. Företag som har infört självbetjäningssmaskiner har kunnat sänka kostnader avsevärt genom att minska på arbetskraften.<sup>15</sup>

Självbetjäningssmaskiner effektiviserar hela interaktionsprocessen med kunder och den förstärkta kundupplevelsen är en nyckelfaktor för marknads fortsatta tillväxt. Dessutom spelar självbetjäningssmaskiner en stor roll i att öka försäljningen inom ett brett spektrum av branscher. Som följd förväntas många företag lägga till självbetjäningssmaskiner som en del av strategin för ökade intäkter.<sup>15</sup>

### Verksamhetsbeskrivning

Westpay levererar smarta och säkra transaktions- och betalningar till aktörer inom butik, hotell och restaurang, e-handel, samt banker. Bolagets lösningar syftar till att effektivisera betalflöden inom fysisk handel, e-handel och självbetjäning.

Bolaget erbjuder kompletta lösningar för alla typer av betalningar och samarbetar med ett brett spektra av återförsäljare inom olika branscher. Westpay är en oberoende leverantör av produkter och tjänster för de betalsätt som marknaden efterfrågar. Westpay är verksam på fem huvudsakliga marknadsområden: Norden, Europa, Afrika, Syd- och Sydostasien, samt Australien.

### Finansiellt mål

Bolagets långsiktiga finansiella mål är att i genomsnitt öka försäljningen med mer än 20 procent per år, samt att uppnå en genomsnittlig EBITDA-marginal om minst 10 procent.

### Affärsmodell

Westpay har lång branschfarenhet av betalningshantering och affärsmodellen bygger på ett nära samarbete med kontrakterade distributörer och användare, exempelvis Open, Elavon, Wirecard, ClearOn, Svenska Handelsbanken, Datorama, Interblocks, MAX Burgers and Absa Bank.

Även om merparten av intäkterna idag kommer från försäljning av utrustning (hård-/mjukvara) så är återkommande intäkter från tjänster och transaktioner stadigt ökande, vilket bidrar till en bättre stabilitet.

Bolaget har en egen betalväxel med kapaciteten att agera fullt ut som en så kallad *Payment Service Provider*. Med betalväxeln tar Westpay en större del i hanteringen av kortbetalningar helt på egen hand vilket minskar beroendet av externa partners. Betalväxeln kortar också ner ledtiden och förenklar processen för lansering på nya marknader. Den utgör samtidigt en vital del i bolagets strategi att öka andelen transaktionsbaserade intäkter.

Westpays oberoende och holistiska tillvägagångssätt genom-syrar det omfattande utbudet av betallosningar som Bolaget erbjuder i alla kanaler. Westpays kunder behöver därmed bara hantera en enda leverantör.

Samtliga produkter från Westpay är fullt ut godkända och certifierade av kortindustrin (PCI) och hanterar alla större kortvarumärken och ett flertal inlösande banknätverk runt om i världen, se vidare under "Certifiering".

### Westpay i värdekedjan

Westpay har kontroll över alla kritiska tekniskdelar för att kunna hantera betalningarna hela vägen in till banknätverken.



### Lösningar

Westpay har en stark och beprövad betalplattform från vilken Bolaget kan skapa skräddarsydda lösningar till enskilda kunder. Westpay är en lösningsleverantör för:

- Detaljhandel
- Hospitality
- Banker

### Erbjudande

Westpays erbjudande syftar till att skapa effektivare betalflöden inom fysisk handel, e-handeln och självbetjäning. Genom att verka inom de tre kanalerna möjliggörs exklusiva kundpassningar. Lösningarna kan variera mellan kunder och anpassas till varje kunds specifika behov och krav. Gemensamt för erbjudandet är att lösningen grundar sig i Westpays kärnteknologiplattform med högsta möjliga tillförlitlighet.

<sup>14</sup> Market.us, Global Self-service Kiosk Market By Type (Indoor Kiosk, and Outdoor Kiosk), By Application (Retail, Financial services, Hospitality, and Others), By Region and Key Companies - Industry Segment Outlook, Market Assessment, Competition Scenario, Trends and Forecast 2019-2028

<sup>15</sup> Transparency Market Research, Kiosk Market (Type - Vending, Self-service Kiosk/Interactive Kiosk, ATM, Locker Kiosk, Charging Kiosk; Screen Size - < 10 inches, 10-30, 30-60, and > 60 inches; Screen Type - Conventional Kiosk, Interactive Kiosk; End use - Retailer, Transport Operator, Banks, Advertisers, Petrol Station, Commercial Complex, Government) - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2018 - 2026

### Fysisk handel

Westpay erbjuder moderna betallösningar för transaktioner i butik och andra tillämpningar för Card Present-transaktioner. I produktportföljen finns betalterminaler för alla marknader och tillämpningar, däribland stationära och mobila terminaler, samt terminaler för oövervakade miljöer.

Samtliga terminaler stöds av en enda betalapplikation som tack vare sin modernitet möjliggör snabb mjukvaruutveckling och underhåll. Terminalerna konfigurerar sig själva och hantering av krypteringsnycklar automatiskt, vilket förenklar nya installationer och byten avsevärt.

Parametrar, applikationer, uppdateringar och krypteringsnycklar kan enkelt fjärrupdateras i betalterminalerna. Omfattningen kan definieras till enskilda terminaler, grupper eller en hel butik. Westpays kunder har därmed verktyg att planera framtida placeringar av terminaler på ett kontrollerat och kostnads-effektivt sätt.

Westpays terminaler är designade för höga transaktionsvolymer och täcker alla relevanta transaktionstyper och har stöd för multipla inlösare i samma terminal. Programvaran i betallösningarna möjliggör stor möjlighet till anpassning för att snabbt och flexibelt kunna hantera individuella kundkrav, vilket är en mycket viktig konkurrensfaktor för Westpay.

Kravet från kortindustrin på mobila och kontaktlösa betalningar (NFC) driver ett genomgripande teknikskifte på marknaden och utgör en av de viktigaste drivkrafterna för modernisering och tillväxt på den globala betalterminalmarknaden.

### CARBON

CARBON är Westpays hittills mest mångsida betalterminal och kan hantera tredjepartsapplikationer utan att äventyra prestandan av betalfunktionen samtidigt som den uppfyller PCI:s högsta säkerhetsstandarder. Se vidare under *Säkerhet*. Betalterminalerna levereras med nästa generationens mobilitet med stöd för 4G och dubbelband WiFi med roaming-funktioner. Betalterminalerna är byggda på Android, ett mångsidigt och långtgående operativsystem. Genom Android möjliggör CARBON molnbaserade betallösningar, snäv integrering till externa försäljningsapplikationer och fjärranslutning för flexibel anpassning. Genom smart utformning behövs bara en applikation för hela CARBON-produktportföljen. Detta är en stor fördel för Westpays samarbetspartners integrationsarbete, där samma applikation gäller oavsett produkt inom CARBON.

### Ökad försäljning och hög kundupplevelse

Med CARBON är betalningsprocesserna upp till 42 procent snabbare jämfört med Westpays tidigare generationer. Med så kallad "pre-tap" kan kortet läsas av kontaktlöst innan beloppet är känt, för att påskynda betalningsprocessen ytterligare.

CARBONs skärm är stor i relation till terminalernas lilla storlek och har en ergonomisk och lätt design för att uppnå en bra bärbar upplevelse. Den stora bildskärmen är optimerad för kontaktlösa och mobila betalningar, som blir allt viktigare inom betalningar i butik. Butikerna har även möjlighet att lägga till sin varumärkesprofil i CARBON-terminalerna.

### Säkra betalningar

Som en del av PCI-PIN-certifieringen behöver Westpay hålla reda på sålda betalterminaler, och uppnår detta med CARBON genom fullständig spårbarhet från tillverkning till installation i

butik. Betalväxeln kan dessutom lokalisera alla terminaler varje gång en transaktion görs, med hjälp av IP-adress. Med End-to-End-kryptering (sv. "ände till ände") skyddas data och hindrar obehöriga från åtkomst, och kan bara läsas av avsändare och mottagare.

Med CARBON finns en unik identifierare för varje betalterminal som säkerställer att transaktionen slutar på säljarens konto. Detta ID genereras av Westpays Gateway och kan inte påverkas om betalterminalen byts ut. Om betalterminalen skulle bytas ut uppdateras den nya betalterminalen med rätt ID, så att transaktionen skickas till rätt konto.

### E-handel

Genom att addera online-betalningar till det existerande utbudet av betalinfrastruktur för fysiska miljöer, skapar Westpay en komplett och unik betalösning. Westpay kan hantera betalningar i alla kanaler. Detta innebär att kunder med behov av att ta betalt i både fysiska miljöer, e-handel och mobila applikationer, kan få hela lösningen från en leverantör. En restaurang- eller butiks kedja kan till exempel identifiera sina kunder oavsett om de handlar på plats eller online, vilket i praktiken är omöjligt när betalssystemen kommer från olika leverantörer.

En E-handelslösning kan vara white-label, det vill säga kundens varumärkesprofil läggs in och används i ett separat fönster eller tätt integrerat i web-butiken. Rapportering och sluthantering av data kan skräddarsys för att anpassa varje kunds enskilda behov.

### Självbetjäning

Westpay har lång erfarenhet från självbetjäningssektorn, där betalterminaler används i obemannade betalningsmiljöer. Användarna återfinns till exempel inom restaurangbranschen där självbetjäningssystemet sparar tid och pengar åt både restaurangen och gästen. Westpay erbjuder kompatibla lösningar för självbetjäning med högsta möjliga säkerhetsklass, vilket är viktigt i obemannade miljöer.

Med självbetjäning, överläts två av tre moment till konsumenten (beställning och betalning) och handlaren kan fokusera på kundservice (utlämning). Minskat behov av personal och manuell hantering är positiva effekter, men det kanske största värdet utgörs av ökad försäljning. Erfarenheter visar att snittnotan många gånger blir högre vid självbetjäning jämfört med betalning i manuella kassor.

### Samarbeten och partnerskap

Westpay arbetar utifrån en indirekt affärsmodell och levererar betallösningar till slutkund genom någon form av återförsäljare eller distributör. Bolaget har ett flertal samarbeten med sådana partners på olika geografiska marknader. Detta resulterar i en kostnadseffektiv och snabbriktig organisation som fullt ut har den kompetens som krävs för att förstå och tillgodose slutkundernas behov och krav.

Bolaget har ett långvarigt samarbete med återförsäljaren Open (tidigare OpenSolution Nordic AB). Westpay tillhandahåller betallösningar som Open levererar till slutkunder inom bland annat områdena restaurang, event och arena. Open är en leverantör av kassasystem i Norden till användare i dessa marknadssegment.

I Sydafrika har Westpay ett 20-årigt samarbete med återförsäljaren Bullion IT. Bullion levererar Westpays sortiment av betallösningar till framförallt Sydafrikas största bank, Absa Bank.

Westpay är utnämnd guldpartner till Oracle, en av världens största leverantörer av kassasystem inom, handel och hospitality. Som guldpartner är Westpays betalterminaler inklusive programvara certifierade och godkända att kopplas ihop med Oracles kassasystem för hotell och restaurang.

I ett samarbete med Elavon har Westpay stöd för kortinlösen över hela Europa. Bolagets återförsäljare och slutkunder kan därmed dra nytta av Elavons hela sortiment av kortinlösentjänster, såsom Dynamic Currency Conversion (DCC), kortinlösen i alla betalkanaler inklusive fysik handel, e-handel och självbetjäning samt rapportering och statistik. Elavons lösningar är tätt integrerade med Westpays betalningsinfrastruktur.

Westpay har ett samarbete med Micros South Africa (Pty) Ltd, en leverantör av restaurang-, hotell- och eventlösningar i den sydafrikanska regionen, där Micros tillhandahåller Westpays integrerade betallosningar för kunder inom hotell- och restaurangbranschen. I Europa har Westpay ett liknande samarbete med Hospitality and Retail Systems, som är verksamt inom IT för restaurang- och hotellbranschen.

Westpay har även ett samarbete med Wirecard, en global leverantör av digitaliserad finansiell teknologi, där de tillsammans ska utveckla digitala betaltjänster till kunder i Norden, Europa och Sydafrika.

### Certifiering

Westpay har erhållit tre viktiga PCI-certifieringar (Payment Card Industry); PCI Data Security Standard (PCI DSS), PCI Payment Application Data Security Standard (PCI PA-DSS) och PCI Personal Identification Number (PCI PIN). Genom att denna omfattande PCI-certifiering är Westpay oberoende från kortinlösande banker och gör integrationer med nya inlösare och processorer över hela världen görs både snabbare och enklare.

PCI DSS är en allmänt accepterad uppsättning riktlinjer och rutiner som syftar till att optimera säkerheten kring användningen av kredit- och bankkort. Standarden inrättades för att hjälpa företag att göra processen kring kortbetalningar så säker som möjligt, samt minska risken för kortbedrägerier. PCI DSS gäller för alla som lagrar, behandlar eller sänder kortinnehavsdata. Den omfattar tekniska och operativa systemkomponenter som ingår i eller är kopplade till kortinnehavarens data.

PCI PA-DSS är för programvaruutvecklare och integratörer av program som lagrar, bearbetar eller sänder kortinnehavsdata för godkännande av utveckling. Den täcker också applikationer som säljs, distribueras eller licensieras till tredje part. PCI PA-DSS syftar till att hindra utveckling av betalapplikationer som lagrar data, såsom magnetremsa, CVV2 eller PIN.

Med PCI PIN kan Westpay vidareutveckla sina betaltjänster och ta fram nya betallosningar baserat på Android- och IOS-drivna enheter. PCI PIN är en garanti för högsta säkerhetsnivå för skydd av PIN-koden från Point of Interaction (POI), till exempel betalterminalen, till den punkt där informationen överlämnas till den kortutgivande banken. Certifieringen omfattar alla komponenter från säker nyckelhantering och användning av kryptografiska nycklar i Westpay Key Injection Facility för behandling av känslig data i Bolagets PCI DSS certifierade data center.

### Organisation

Westpay har huvudkontor i Upplands Väsby och cirka 40 anställda inom försäljning, projektledning, utveckling, inköp, lager och service.

### Bolaget

Westpay AB (publ), organisationsnummer 556321-8105, är ett svenskt publikt aktiebolag, som bildades den 29 januari 1988 och registrerades hos Bolagsverket den 16 mars 1988. Bolaget registrerades i Järfälla kommun. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) registrerades den 10 juli 2018. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300ZLWQZJGWIXSX11. Bolaget har sitt säte i Upplands Väsby, med adress Kanalvägen 14, 2 tr, 194 61 Upplands Väsby, Sverige.

Bolaget nås på [www.westpay.se](http://www.westpay.se) samt +46 8 506 684 00. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Bolaget består av moderbolaget Westpay samt det helägda vilande dotterbolaget Paystation Digitalservice Sweden AB, org. nr 556629-8435.

### Finansiering

Westpay planerar finansiera verksamheten genom internt tillförda medel från försäljning.

### Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur sedan 30 juni 2019

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av 30 juni 2019.

### Investeringar

#### Väsentliga investeringar efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden, 30 juni 2019, fram till dagen för Prospektet, inte gjort några väsentliga investeringar.

#### Väsentliga pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar men investerar löpande i produktutveckling för att bibehålla en säker och modern produkt.

Framtida investeringar som Bolaget har gjort klara åtaganden om är utveckling av nya produkter inom betalningslösningar, som beräknas uppgå till 24 MSEK. Investeringen planeras finansieras med likvid från Företrädesemissionen i enlighet med det som anges i avsnittet *Motiv för Erbjudandet*.

### Trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets daterande inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

## Definitioner och ordlista

### Betalväxel

(eng. *Payment Service Provider*) En betalväxel är ett system som förmedlar betaltjänster och är uppkopplad till flera betalningsförmedlare, det vill säga banker, kortinlösare och kortutgivare.

### EMV

*Europay, Mastercard, VISA* är en betalningsmetod som baseras på en teknisk standard för smarta kort och för betalterminaler

### CIT

*Cash-In-Transit*, är transaktioner som har erhållits och betalats men som inte visas på kontoutdraget på grund av tidskillnader.

### CRM

*Customer Relationship Management*, kundrelationshantering är en metod för företag att hantera interaktioner med nuvarande och potentiella kunder. Genom dataanalys av sparad kundhistorik kan företag förbättra sina affärsrelationer för att behålla kunderna och driva försäljningen.

### Kortinlösare

(eng. *card acquirer*) En kortinlösare är en finansiell institution som är licensierad av en kortutgivare och ersätter handlare för köp som kortinnehavare gör med sina kontokort.

### NFC

(eng. *Near-Filed Communication*) Teknologi för kontaktlösa betalningar för att utbyta data mellan läsare och betalningsenheten, såsom Apple Pay, Android Pay eller EMV chip på kort.

### PCI

*Payment Card Industry Security Standards Council* är ett globalt forum för branschen som samlas för att utveckla, förbättra och sprida förståelsen av säkerhetsstandarder inom betalområdet.



## Risikfaktorer

*Nedan beskrivs Westpays affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Westpays aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen med bedömning av sannolikheten för riskens förekomst samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget med skalan låg, medelhög och hög.*

### Affärs- och verksamhetsrisker

#### Leverantörer

Westpay anlitar en leverantör som levererar de betalterminaler som Bolaget tillhandahåller. Det finns en risk att Bolagets leverantör inte är villig att fortsätta samarbetet med Bolaget eller fortsätta samarbeta på likvärdiga villkor, och att Bolaget i det läget inte kan ersätta denna leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Westpay bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### IT-system och tekniska risker

Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift av olika IT-system för sin verksamhet. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka förmågan att bedriva verksamhet och leverera tjänster till kunder. För det fall Bolaget brister i leverans av tjänster till kund kan Bolaget komma att ådra sig ansvar eller erhålla missnöjda kunder som inte väljer att förnya sina avtal. Därtill kan Bolaget komma att erhålla dåligt rykte vilket kan påverka nykundsförsäljning och omsättnings-tillväxt negativt.

Westpay bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Branschrisker

#### Konkurrens

Branschen som Westpay verkar inom är konkurrensutsatt, där konkurrens kommer från två större globala aktörer, Ingenico Group och Verifone Systems. Dessa konkurrenter är stora företag med betydligt större resurser än Bolaget och det finns därför risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya krav och kundbehov i jämförelse med Westpay. Om denna risk, relaterad till konkurrens, inträffar skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolaget.

Westpay bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Legala och regulatoriska risker

#### Certifiering

För att kunna bedriva sin verksamhet behöver Westpay inneha vissa godkännanden utfärdade av kortindustrin, däribland Payment Card Industry (PCI) och kortinlösande banker. Westpay innehar idag de certifieringar och godkännanden som krävs för bedrivandet av Bolagets verksamhet. Sådana certifieringar och

godkännanden behöver löpande förnyas. Arbetet med certifieringar och godkännanden kan vara tidskrävande och kan försena, fördyra eller förhindra vidare utveckling eller kommersialisering av en produkt. Detta skulle i sin tur kunna innebära en negativ inverkan på Westpays möjligheter till intäkter.

Westpay bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till aktien

#### Framtida försäljning av större aktieposter

Marknadspriset på Bolagets aktie kan komma att sjunka om det skulle ske en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare. Vid Prospektets daterande innehar Nordnet Pensionförsäkring, Malte Roggentin, Avanza Pension och Jörgen Nordlund tillsammans 40,3 procent av rösterna och kapitalet i Westpay. Därtill kan aktiekursen påverkas negativt om det finns en allmän bedömning att ytterligare emissioner kommer att genomföras. Westpay bedömer att risken, vid utfall, skulle ha en låg påverkan för ägaren av aktien.

### Risker relaterade till Företrädesemissionen

#### Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Westpay har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare samt ett antal externa investorer. Totalt uppgår teckningsförbindelser och garantiåtaganden till cirka 30,4 MSEK, motsvarande cirka 90 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Westpay bedömer att risken, vid utfall, skulle ha en medelhög påverkan för Bolaget och ägare av aktien.

#### Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter i Westpay kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden 5 - 17 september 2019 och BTA handlas från och med den 5 september 2019 fram till att omvandling från BTA till aktier kan ske. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller BTA under perioden som sådana värdepapper handlas med samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna eller BTA, vilket kan medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra dessa. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter och BTA skulle förstärka fluktuationer i marknadspriset för dessa och att prisbildningen för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande. Westpay bedömer att risken, vid utfall, skulle ha en låg påverkan för ägaren av aktien.

## Villkor för värdepapperen

### Allmän information

Aktierna i Westpay har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma klass. Aktiens ISIN-kod är SE0002169292.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

### Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 19 juni 2019 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om emission med kontant betalning eller betalning genom kvittning.

### Företrädesemissionen

Teckningstiden för Företrädesemissionen är 5 - 19 september 2019. Företrädesemissionen genomförs i SEK.

### Central värdepappersförvaring

Westpay är anslutet till Euroclear Swedens kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear (Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm) i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

### Utdelning

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter 10 år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

### Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden (LUA) finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden (takeovers) avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (VPML), en börs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börsen driver. Börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som ska verka för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på handelsplattformarna Nasdaq First North Growth Market, Nordic MTF och Spotlight.

Tillämpligt regelverk för Westpay är *Takeover-regler för vissa handelsplattformar* utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, har motsvarande 30 procent av rösterna eller mer.

Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant eller genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget, ibland en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej, även om det senare kan komma att ske tvångsinlösen om budgivaren uppnår 90 procent av rösterna och påkallar detta.

Tvångsinlösen innebär att minoritetsägare tvingas sälja aktier, trots att aktieägaren inte accepterat erbjudandet. Detta kan ske när budgivaren eller aktieägare har mer än 90 procent av rösterna i det uppköpta bolaget. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsägare då en aktieägare har mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier, ska få en skälig ersättning.

Westpays aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Westpays aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## Närmare uppgifter om Erbjudandet

### Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 2 september 2019 är registrerade i den av Euroclear, för Westpays räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 33,3 procent, motsvarande 11 250 000 aktier.

### Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 11 250 000 nyemitterade aktier, motsvarande totalt 33 750 000 SEK.

### Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 3,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 2 september 2019. Aktierna i Westpay handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 29 augusti 2019. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 30 augusti 2019.

### Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Westpay som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckningsrätterna har ISIN-kod SE0013102464.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 5 - 17 september 2019. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

### Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 5 - 19 september 2019. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 19 september 2019 eller säljas senast den 17 september 2019. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 19 september 2019.

### Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

#### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

#### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

#### 2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 19 september 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank  
Emissionsavdelningen/Westpay  
Box 7405  
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apellbergsgatan 27  
Telefon: 08-463 80 00  
E-post: emission@penser.se  
Webbplats: www.penser.se

#### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

## Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 5 - 19 september 2019.

### Tilldelningsprinciper

Om samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand ska ske till dem vilka även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ska ske i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter och, om detta inte är möjligt, genom lottning, och tilldelning i andra hand ska ske till annan som tecknat aktier i nyemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ska ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning och tilldelning i tredje hand ska ske till garanter i enlighet med garantiavtal.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 19 september 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

### Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)  
IBAN-nummer: SE6250000000055651046828  
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

### Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare. Betald tecknad aktie har ISIN-kod SE0013102472.

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 5 september 2019 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 41, 2019.

### Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 42, 2019. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

### Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

### Övrig information

Styrelsen för Westpay äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier 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. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 41, 2019.

## Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 25 september 2019.

## Upptagande till handel

De aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer bli föremål för ansökan om att de nyemitterade aktierna ska tas upp till handel på tillväxtmarknaden för små- och medelstora företag på Nasdaq First North Growth Market. Det tidigaste datumet då de nya aktierna beräknas kunna tas upp till handel är vecka 42, 2019.

De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

## Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Westpay erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare, inklusive styrelse och ledande befattningshavare, om sammantaget cirka 7,9 MSEK. Ett antal befintliga aktieägare har ingått avtal om att vederlagsfritt överlåta överskjutande teckningsrätter till Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har i sin tur åtagit sig att vederlagsfritt överlåta teckningsrätterna till styrelseordförande samt ett antal externa investerare, vilka har ingått avtal om att nyttja dessa teckningsrätter för teckning i Företrädesemissionen om totalt cirka 4,8 MSEK, varav cirka 4,3 MSEK avses erläggas genom kvittning av fordringar mot Bolaget. Totalt uppgår teckningsförbindelser till cirka 12,7 MSEK, motsvarande cirka 38 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsförbindelser.

Därutöver har Bolaget ingått avtal med befintliga aktieägare om emissionsgarantier om cirka 5,3 MSEK. Ingen ersättning utgår för dessa garantiåtaganden. Bolaget har även ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare om totalt cirka 12,4 MSEK, varav cirka 0,4 MSEK avses erläggas genom kvittning av fordringar mot Bolaget. Kontant provision utgår med 10 procent på garanterat belopp för dessa garantiåtaganden. Betalning som görs genom kvittning sker utan provision på garanterat belopp. Garantiåtagandena uppgår således totalt till cirka 17,7 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Företrädesemissionen.

Sammantaget omfattas Företrädesemission till cirka 30,4 MSEK av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande upp till cirka 90 procent av Företrädesemissionen. I tabellen nedan redogörs dessa åtaganden närmare.

Tecknings- och garantiåtaganden ingicks under augusti 2019. Garantikonsortiet har samordnats av Erik Penser Bank och kan nås på adress: Apolbergsgatan 27, 111 37 Stockholm. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer infrias.

Namn	Teckningsförbindelser		Garantiåtaganden		Totalt åtagande	
	Belopp i SEK	Andel av Erbjudandet	Belopp i SEK	Andel av Erbjudandet	Belopp i SEK	Andel av Erbjudandet
Christina Detlefsen med familj	600 000,00	1,8%	-	-	600 000,00	1,8%
Sten Karlsson <sup>1</sup>	500 000,00	1,5%	-	-	500 000,00	1,5%
Jörgen Nordlund <sup>1</sup>	2 245 131,00	6,7%	1 400 000,00	4,1%	3 645 131,00	10,8%
Päivö Eerola <sup>2</sup>	375 000,00	1,1%	-	-	375 000,00	1,1%
Jan Lundblad	7 101,00	0,0%	12 900,00	0,0%	20 001,00	0,1%
Per Anders Wärn	3 738 420,00	11,1%	-	-	3 738 420,00	11,1%
Anders Liling	623 070,00	1,9%	376 930,00	1,1%	1 000 000,00	3,0%
Martin Tisell	3 000 000,00	8,9%	-	-	3 000 000,00	8,9%
Ejderholmen AB <sup>3</sup>	1 395 000,00	4,1%	3 900 000,00	11,6%	5 295 000,00	15,7%
Lars Levin med familj	78 450,00	0,2%	-	-	78 450,00	0,2%
Ingemar Carlsson	110 550,00	0,3%	-	-	110 550,00	0,3%
Roland Schmid	38 625,00	0,1%	-	-	38 625,00	0,1%
Modelio Equity AB <sup>4</sup>	-	-	3 500 000,00	10,4%	3 500 000,00	10,4%
Oliver Molse	-	-	1 500 000,00	4,4%	1 500 000,00	4,4%
Råsunda Förvaltning AB <sup>5</sup>	-	-	5 000 000,00	14,8%	5 000 000,00	14,8%
Erik Penser Bank för kunders räkning <sup>6</sup>	-	-	2 000 000,00	5,9%	2 000 000,00	5,9%
<b>Summa</b>	<b>12 711 351,00</b>	<b>37,7%</b>	<b>17 689 830,00</b>	<b>52,4%</b>	<b>30 401 181,00</b>	<b>90,1%</b>

<sup>1</sup> Privat och via bolag.

<sup>2</sup> Via bolag.

<sup>3</sup> Nås på adress: Fiskarfjärdsstranden 20, 127 41 Skärholmen.

<sup>4</sup> Nås på adress: Riddargatan 35, 114 57 Stockholm.

<sup>5</sup> Nås på adress: Skogsbacken 20, 172 41 Sundbyberg.

<sup>6</sup> Nås på adress: Apolbergsgatan 27, 103 91 Stockholm

## Företagsstyrning

### Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter med högst tre suppleanter. Westpays styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Upplands Väsby kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Christina Detlefsen	Ordförande	1949	2016-05-27	100 000
Päivö Eerola	Ledamot	1967	2016-05-27	250 000
Jan Lundblad	Ledamot	1963	2018-07-10	4 734
Jörgen Nordlund	Ledamot	1965	2014-05-26	1 496 755
Malte Roggentin	Ledamot	1954	1995-09-06	1 858 996

\*Avser eget samt närtstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 juni 2019.

#### Christina Detlefsen

**Styrelseordförande sedan den 12 september 2016, styrelseledamot sedan den 27 maj 2016.**

Född: Den 29 september 1949.

Utbildning: Master of Business Administration från Harvard University och International Management Program från INSEAD.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Trälebo Invest AB och delägare i Trälebo Gård som driver lant- och skogsbruk samt verksamhetsutveckling.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Redpill Linpro AB, AP Partnerinvest Positionering AB, Toloro AB, Varnish Software AB, Noor Capital Management AB och Nora-sia Invest AB. Innehav: 100 000 aktier.

Christina Detlefsen är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

#### Päivö Eerola

**Styrelseledamot sedan den 27 maj 2016.**

Född: Den 17 februari 1967.

Utbildning: Master of Science in Economics från Vasa universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Nordic Transaction Partner AB och Certitrade AB samt ägare av Pinjo Invest Oy.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: delägare i OmniPopUp och rådgivare till ledningen i Maksaturva Group Oy.

Innehav: 250 000 aktier.

Päivö Eerola är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

#### Jan Lundblad

**Styrelseledamot sedan den 10 juli 2018.**

Född: Den 6 februari 1963.

Utbildning: Executive Management Program vid EMI Institutet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot, VD och delägare i Payzmart Sweden AB samt styrelseordförande och ägare av Payinno AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och VD i Nets Spectracard AB, styrelseordförande och VD i Worldline Sweden AB, styrelseledamot i Paynova AB, styrelseledamot och VD i Payzone Pre-paid Solutions AB, VD i Digital River World Payments Inc. samt VD i Medicoo Svenska AB.

Innehav: 4 734 aktier.

Jan Lundblad är inte oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

#### Jörgen Nordlund

**Styrelseledamot sedan den 26 maj 2014.**

Född: Den 12 juli 1965.

Utbildning: Civilingenjör från Luleå Tekniska Universitet och Executive Master of Business Administration från Thunderbird School of Global Management at Arizona State University.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Excelor AB och Excelor Invest AB samt styrelsesuppleant i House of Doris AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Inter-tain Financial Services AB, styrelseledamot i Tripple Tech AB, styrelseledamot i Jackpot joy Ltd samt ägare till Mistroms Ltd.

Innehav: 1 496 755 aktier.

Jörgen Nordlund är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

#### Malte Roggentin

**Styrelseledamot sedan den 6 september 1995.**

Född: Den 10 juli 1954.

Utbildning: Armétekniker Svenska Armén (Radar), Helikopter-pilot och Datorstyrd fysikalisk mätteknik vid Göteborgs universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i Radar Electronics i Göteborg AB, styrelseledamot i Buildpix AB, styrelseledamot och VD i RocksRay Sweden AB, styrelsesuppleant i Roggentin & Falk Gardiner AB och styrelsesuppleant i Paystation Digital-service AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i In-vid Varberg AB, INVID Väst AB, INVID Göteborg AB och Wind-force Airbuzz Holding AB.

Innehav: 1 858 996 aktier.

Malte Roggentin är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

## Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för Westpays ledande befattningshavare.

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Sten Karlsson	VD	1963	2010	701 012
Lars Levin	CFO	1971	2018	52 300
Alf Egnell	COO	1968	2016	0
Tomas Nilsson	CTO	1978	2001	1
Lina Lindström	HHR	1983	2018	0

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 juni 2019.

### Sten Karlsson

**VD (sedan 2010). Anställd sedan 2010.**

Född: Den 14 december 1963.

Utbildning: Master of Science in Industrial Engineering and Management från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Paystation Digitalservice AB samt styrelseledamot och ägare av Sharpfield Management AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Sten Karlsson har inte innehaft några övriga uppdrag under de senaste fem åren.

Innehav: 701 012 aktier.

### Lina Lindström

**HHR (sedan 2018). Anställd sedan 2018.**

Född: Den 27 mars 1983.

Utbildning: Personalvetarprogrammet vid Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Lina Lindström innehar inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Vice VD och styrelsesuppleant i Bällsta Mekaniska Aktiebolag, styrelsesuppleant i European Electric Technology Aktiebolag, Kerlin Holding AB och Turning House AB.

Innehav: 0 aktier.

### Lars Levin

**CFO (sedan 2018). Anställd sedan 2018.**

Född: Den 23 december 1971.

Utbildning: Ekonomie Magister från Lunds universitet med inriktning på revision.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Paystation Digitalservice AB, Stella Kalanchoe Växt Aktiebolag samt Larexus Development AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: CFO för Cobolt AB.

Innehav: 52 300 aktier.

### Alf Egnell

**COO (sedan 2018). Anställd sedan 2017.**

Född: Den 5 december 1968.

Utbildning: Dataingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga uppdrag: Innehar inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande för Cale Sundsvall AB och Cale Netherlands BV samt medlem av företagsledningen i Cale Access AB.

Innehav: 0 aktier.

### Tomas Nilsson

**CTO (sedan 2012). Anställd sedan 2001.**

Född: Den 22 september 1978.

Utbildning: Programutveckling och Programutvecklare samt diverse påbyggnadsutbildningar kring utveckling, projektledning och ledarskap.

Övriga uppdrag: Delägare och VD i N&N Gruppen i Bollnäs AB, N&N Bygg och & Entreprenad AB, N&N Psykologi AB samt Bergbo HVB AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Tomas Nilsson har inte innehaft några övriga uppdrag under de senaste fem åren.

Innehav: 1 aktie.

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, ledning eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren förutom Jörgen Nordlund och Jan Lundblad. Jörgen Nordlund är styrelseledamot i House of Doris AB vari konkurs inleddes den 26 september 2018. Jan Lundblad var VD i Medicoo Svenska AB vari konkursinleddes den 12 april 2019.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med bolagets intressen. Som framgår av ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i bolaget genom aktieinnehav.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via bolagets adress Kanalvägen 14, 2tr, 194 61 Upplands Väsby, Sverige.

## Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

### Ersättningar under 2018

Namn	Arvode/Grundlön	Bonus	Pension <sup>1</sup>	Övriga förmåner <sup>2</sup>	Summa
Styrelsens ordförande Christina Detlefsen	120 000				
<i>Övriga styrelseledamöter</i>					
Päivö Eerola	50 000				
Jan Lundblad	50 000				
Jörgen Nordlund	50 000				
Malte Roggentin	50 000				
VD	1 355 508	625 093		71 892	2 052 493
Andra ledande befattningshavare <sup>3</sup>	2 696 743	301 385			
<b>Totalt</b>	<b>4 372 251</b>	<b>626 478</b>		<b>71 892</b>	<b>5 070 621</b>

<sup>1</sup> Samtliga pensionsutfästelser till ledande befattningshavare är försäkrade. Följaktligen saknas avsatta eller upplupna belopp i Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till nuvarande ledande befattningshavare.

<sup>2</sup> Avser huvudsakligen tjänstebilsförmån, friskvårdsbidrag och sjukvårdsförsäkring.

<sup>3</sup> 4 personer under 2018.



## Finansiell information och nyckeltal

Historisk finansiell information för Westpay avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 med tillhörande revisionsberättelser samt perioden 1 januari – 30 juni 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 3 – "Handlingar som införlivas genom hänvisning".

Westpays årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningar och delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Westpays reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Informationen nedan för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 30 juni 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 är hämtad ur Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019. Poster ifyllda "-" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Hänvisningar till dessa rapporter görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2017: Bolagets resultaträkning (sidan 6), Bolagets balansräkning (sidorna 7 – 8), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 5), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10 – 16) och revisionsberättelse (sidan 18 – 19)
- Årsredovisningen 2018: Bolagets resultaträkning (sidan 8), Bolagets balansräkning (sidorna 9 – 10), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 7), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 11), noter (sidorna 12 – 21) och revisionsberättelse (sidan 23 – 24)
- Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2019: Bolagets resultaträkning (sidan 8), Bolagets balansräkning (sidan 8), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 10).

### Bolagets resultaträkning

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2017-12-31
	Ej reviderad		Reviderad	
<i>Rörelsens intäkter m.m.</i>				
Nettoomsättning	28 289	44 242	67 468	93 174
Aktiverat arbete för egen räkning	2 676	3 388	6 213	6 271
Övriga rörelseintäkter	150	400	248	-
	-	-	<b>73 929</b>	<b>99 445</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-11 534	-17 960	-26 606	-39 212
Övriga externa kostnader	-8 031	-8 931	-22 032	-18 815
Personalkostnader	-19 799	-17 508	-34 934	-30 776
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 972	-2 672	-5 783	-4 305
	-	-	<b>-89 355</b>	<b>-93 108</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 220</b>	<b>562</b>	<b>-15 426</b>	<b>6 337</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter	0	12	12	116
Räntekostnader	-567	-166	-463	-368
	-	-	<b>-451</b>	<b>-252</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-11 788</b>	<b>409</b>	<b>-15 877</b>	<b>6 085</b>
Skatt på periodens/årets resultat	2 740	-165	2 320	-1 664
<b>Periodens/årets resultat</b>	<b>-9 048</b>	<b>244</b>	<b>-13 557</b>	<b>4 421</b>

## Bolagets balansräkning

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Ej reviderad</i>		<i>Reviderad</i>	
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten*	-	-	11 642	10 651
Dataprogram*	-	-	29	44
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>11 674</b>	<b>11 547</b>	<b>11 671</b>	<b>10 695</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer*	-	-	675	1 112
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>870</b>	<b>952</b>	<b>675</b>	<b>1 112</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag*	-	-	212	212
Uppskjuten skattefordran*	-	-	4 269	1 949
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>7 220</b>	<b>1 996</b>	<b>4 481</b>	<b>2 161</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>19 765</b>	<b>14 495</b>	<b>16 827</b>	<b>13 968</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager m.m.				
Färdiga varor och handelsvaror*	-	-	20 055	23 009
Pågående arbeten för annans räkning*	-	-	0	693
<b>Summa varulager</b>	<b>16 710</b>	<b>18 239</b>	<b>20 055</b>	<b>23 702</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar*	-	-	13 631	14 627
Aktuell skattefordran*	-	-	598	598
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*	-	-	5 906	1 488
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>24 056</b>	<b>24 000</b>	<b>20 135</b>	<b>16 713</b>
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	3 420	2 569	1 668	12 341
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>44 187</b>	<b>44 808</b>	<b>41 858</b>	<b>52 756</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>63 952</b>	<b>59 303</b>	<b>58 685</b>	<b>66 724</b>

\* Återfinns ej i delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2019.

**Bolagets balansräkning forts.**

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Ej reviderad</i>		<i>Reviderad</i>	
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital*	-	-	4 500	4 500
Reservfond*	-	-	248	248
Fond för utvecklingsutgifter*	-	-	10 684	9 552
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>15 526</b>	<b>15 233</b>	<b>15 432</b>	<b>14 300</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond*	-	-	39 084	39 084
Balanserat resultat*	-	-	-14 030	-17 320
Periodens resultat*	-	-	-13 557	4 421
Summa fritt eget kapital	2 353	25 496	11 497	26 185
<b>Summa eget kapital</b>	<b>17 880</b>	<b>40 729</b>	<b>26 929</b>	<b>40 485</b>
<i>Avsättningar</i>				
Garantier*	-	-	3 411	2 220
<b>Summa avsättningar</b>	<b>3 600</b>	<b>2 337</b>	<b>3 411</b>	<b>2 220</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit*	-	-	8 517	0
Leverantörsskulder*	-	-	12 631	11 865
Skulder till koncernföretag*	-	-	216	216
Övriga skulder*	-	-	2 086	3 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*	-	-	4 895	7 942
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>42 472</b>	<b>16 237</b>	<b>28 345</b>	<b>24 019</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>63 952</b>	<b>59 303</b>	<b>58 685</b>	<b>66 724</b>

\* Återfinns ej i delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2019.

## Bolagets kassflödesanalys

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Ej reviderad</i>		<i>Reviderad</i>	
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-11 220	562	-15 426	6 337
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 161	2 787	6 973	6 079
Erhållen ränta	0	12	12	116
Erlagd ränta	-567	-166	-463	-368
Betald inkomstskatt	0	0	1	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-8 627</b>	<b>3 196</b>	<b>-8 903</b>	<b>12 164</b>
<i>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</i>				
Minskning (+)/ökning (-) av varulager/pågående arbete	3 344	5 463	3 647	-4 307
Minskning (+)/ökning (-) av kundfordringar	-3 623	-7 711	996	-3 851
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar	-890	-169	-4 418	-585
Minskning (+)/ökning (-) av leverantörsskulder	-	-	765	-4 813
Minskning (+)/ökning (-) av kortfristiga skulder	5 591*	-7 863*	-4 957	1 505
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital**</b>	<b>4 422</b>	<b>-10 279</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 205</b>	<b>-7 083</b>	<b>-12 870</b>	<b>113</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	-2 676	-3 255	-6 213	-6 271
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-494	-108	-108	-585
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 170</b>	<b>-3 364</b>	<b>-6 321</b>	<b>-6 856</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten**</b>	<b>-7 375</b>	<b>-10 447</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Utnyttjad checkräkningskredit	2 129	675	8 517	0
Upptaget kortfristigt lån**	7 000	0	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>9 129</b>	<b>0</b>	<b>8 517</b>	<b>0</b>
Förändring av likvida medel	1 754	-9 772	-10 674	-6 743
Likvida medel vid årets början	1 666	12 341	12 341	19 085
<b>Likvida medel vid periodens/årets slut</b>	<b>3 420</b>	<b>2 569</b>	<b>1 668</b>	<b>12 341</b>

\* Inklusive leverantörsskulder.

\*\* Återfinns ej i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018 och 2017.

## Bolagets nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Westpay tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Westpay bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Westpay har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats såvida inget annat anges.

	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2017-12-31
Nettoomsättning	28 439	44 246	67 716	93 174
Nettoomsättningstillväxt <sup>2</sup> , %	-36	1	-28	21
Bruttomarginal <sup>2</sup> , %	59	59	61 <sup>1</sup>	58 <sup>1</sup>
EBITDA <sup>2</sup> , KSEK	-8 248	3 234	-9 643	10 640
EBITDA-marginal <sup>2</sup> , %	-29	7	-14 <sup>1</sup>	11 <sup>1</sup>
Rörelsemarginal <sup>2</sup> , %	-39	1	-23	7
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-11 786	409	-15 877	6 085
Soliditet <sup>2</sup> , %	28	69	46 <sup>1</sup>	61 <sup>1</sup>
Skuldsättningsgrad <sup>2</sup> , ggr	0,0	0,0	0,0	0,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar <sup>2</sup> , KSEK	494	108	108	585
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar <sup>2</sup> , KSEK	2 676	3 255	6 213	6 271
Eget kapital per aktie <sup>2</sup> , SEK	0,79	1,81	1,20	1,80
Likvida medel per aktie <sup>2</sup> , SEK	0,15	0,11	0,07	0,55
Kassalikviditet <sup>2</sup> , %	65	164	76	121
Genomsnittligt antal aktier, st	22 500 000	22 500 000	22 500 000	22 500 000
Antal aktier vid periodens slut, st	22 500 000	22 500 000	22 500 000	22 500 000
Resultat per aktie, SEK	-0,40	0,01	-0,60	0,20
Resultat per anställd, KSEK	-232	7	-339	134
Antal anställda vid periodens slut, st	39	33	40	33

<sup>1</sup>Reviderat nyckeltal. <sup>2</sup>Alternativt nyckeltal.

## Definition av alternativa nyckeltal

### Nettoomsättningstillväxt

Ökning av nettoomsättning i förhållande till nettoomsättning under motsvarande period föregående år. Nyckeltalet ger en bild av hur mycket rörelsens intäkter har ökat under perioden jämfört med föregående år.

### Bruttomarginal

Bruttoresultat är nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter minus kostnader för handelsvaror. Bruttomarginal är bruttoreultat i förhållande till nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter. Nyckeltalet är relevant för att förstå resultatgenereringen efter kostnader för handelsvaror.

### EBITDA

EBITDA är resultat före skatt, finansiella poster och avskrivningar av anläggningstillgångar. Nyckeltalet är relevant för att förstå resultatgenereringen före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### EBITDA-marginal

EBITDA-marginal är EBITDA i förhållande till omsättningen. Nyckeltalet är relevant för att förstå resultatgenereringen före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar i förhållande till omsättningen.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till omsättningen. Nyckeltalet visar Bolagets operativa lönsamhet.

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen. Nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet ger investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

### Skuldsättningsgrad

Skuldsättningsgrad är ett mått som visar hur stora de långfristiga skulderna är i förhållande till eget kapital. Nyckeltalet ger en bild av Bolagets finansiella risk.

### Investeringar i materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar är kassaflöde från förvärv av inventarier, verktyg och installationer. Nyckeltalet ger en bild av hur stora investeringar som Bolaget har gjort i materiella anläggningstillgångar under perioden.

### Investeringar i immateriella anläggningstillgångar

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar är kassaflöde från förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten. Nyckeltalet ger en bild av hur stora investeringar som Bolaget har gjort i immateriella anläggningstillgångar under perioden.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till antal aktier vid periodens utgång. Nyckeltalet ger en bild av avkastningen som ges på ägarnas investerade kapital.

### Likvida medel per aktie

Likvida medel vid periodens utgång i förhållande till antal aktier vid periodens utgång. Nyckeltalet ger en bild av Bolagets likvida medel per aktie.

### Kassalikviditet

Kassalikviditet beräknas som omsättningstillgångar minus lager, i förhållande till kortfristiga skulder. Nyckeltalet är relevant för att visa Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga.

## Härledning av alternativa nyckeltal

	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2017-12-31
<b>Nettoomsättningstillväxt</b>				
(Nettoomsättning innevarande period	(28 439	(44 246	(67 468	(93 172
/ nettoomsättning motsvarande period föregående år) - 1	/44 246) - 1	/ 43 717) - 1	/ 93 172) - 1	/ 76 988) - 1
= nettoomsättningstillväxt, %	= -36	= 1	= -28	= 21
<b>Bruttomarginal</b>				
Bruttoresultat	16 905	25 286	41 110	53 962
/ (nettoomsättning + övriga rörelseintäkter)	/ 28 439	/ 44 246	/ 67 716	/ 93 174
= Bruttomarginal, %	= 59	= 59	= 61	= 58
<b>EBITDA</b>				
Rörelseresultat	-11 220	562	-15 426	6 336
+ avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	+2 972	+ 2 672	+5 783	+4 305
= EBITDA, KSEK	= -8 249	= 3 235	= -9 643	= 10 640
<b>EBITDA-marginal</b>				
EBITDA	-8 249	3 235	-9 643	10 642
/ omsättning	/ 28 349	/ 44 246	/ 67 716	/ 93 174
= EBITDA-marginal, %	= -29	= 7	= -14	= 11
<b>Rörelsemarginal</b>				
Rörelseresultat	-11 220	562	-15 426	6 337
/ omsättning	/ 28 349	/ 44 246	/ 67 419	/ 93 174
= rörelsemarginal, %	= - 39	= 1	= -23	= 7
<b>Soliditet</b>				
Eget kapital	17 880	40 728	26 929	40 485
/ balansomslutning	/ 63 952	/ 59 303	/ 58 685	/ 66 724
= soliditet, %	= 28	= 69	= 46	= 61
<b>Skuldsättningsgrad</b>				
Långfristiga skulder	0	0	0	0
/ eget kapital	/ 17 880	/ 40 728	/ 26 929	/ 40 485
= skuldsättningsgrad, ggr	= 0	= 0	= 0	= 0
<b>Kassalikviditet</b>				
(Omsättningstillgångar - lager)	27 477	26 569	21 209	29 054
/ kortfristiga skulder	/ 42 472	/ 16 239	/ 27 752	/ 24 019
= kassalikviditet, %	= 65	= 164	= 76	= 121

## Utdelningspolicy

Westpay befinner sig i en expansiv fas där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten och/eller förvärv. Mot bakgrund av detta beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren och styrelsen för Westpay har därmed inte antagit någon utdelningspolicy.

## Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2019

Det har inte skett någon betydande förändring av Westpays finansiella ställning sedan den 30 juni 2019.

## Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

### Väsentliga avtal

Westpay har inte ingått avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Westpay eller som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Westpay.

### Finansiering

Westpay arbetar aktivt med att söka stöd och finansiering för sin verksamhet.

Westpay har bland annat en kredit hos Danske Bank i såväl SEK som i EUR och USD uppgående till maximalt 12 000 000 SEK. Krediten innehas till och med den 31 december 2019. Om Danske Bank medger förlängning av kredittiden förlängs kredittiden med 12 månader varje gång sådant medgivande lämnas. Danske Bank har rätt att säga upp krediten till betalning sex månader efter uppsägning. Per den 31 maj 2019 hade Westpay utnyttjat ett belopp om cirka 8,6 MSEK. Genomsnittlig ränta under första halvåret 2019 var 2,24 procent.

I november 2018 ingick Westpay ett låneavtal med Per Anders Wärn, Magnus Eriksson samt Anders Liling genom Anders Liling Holding AB ("Långivarna"). Avtalet innebär att Långivarna ska tillhandahålla Westpay en kortfristig rörelsekredit. Långivarna ska till och med den 31 december 2019 lämna Westpay en lånefacilitet om maximalt 7 000 000 SEK. Westpay har enligt avtalet rätt att när som helst till och med den 31 december 2019 begära utbetalning från Långivarna. En utbetalning kan motsvara hela eller delar av beloppet och begäras vid ett eller flera tillfällen. En årlig ränta om sju procent beräknat från respektive utbetalningsdag löper på utnyttjat belopp. Westpay har rätt att när som helst fram till den 31 december 2019 återbetala utnyttjat belopp i förtid, helt eller delvis, utan att Långivarna har rätt till någon räntekompensation. Utnyttjat belopp som inte återbetalats under lånefaciliteten faller till omedelbar betalning den 31 december 2019, varvid avtalet upphör automatiskt utan särskild uppsägning. Per den 31 maj 2019 hade Westpay utnyttjat hela beloppet om 7 MSEK.

Westpay har ställt ut sex företagsinteckningar om belopp uppgående till 20 000 000 SEK. Varav Westpay för sina åtaganden till Danske Bank har ställt säkerhet i form av företagsinteckningar uppgående till 16 000 000 SEK. De resterande företagsinteckningarna om 4 000 000 SEK innehas av Bolaget.

### Immateriella rättigheter

En viktig tillgång för Westpay är bolagets immateriella rättigheter, vilket i huvudsak består av upphovsrätt till källkod och licensierad programvara.

### Payment Application

Westpay har utvecklat programmet Payment Application ("PA"), vilket är programvaran integrerad i Westpays kortterminaler. PA är det program som gör det möjligt för användaren att koppla kortterminalen till de olika betaltjänsterna. PA har utvecklats av anställda inom Bolaget och endast vid behov har programmet utvecklats av externa konsulter med stöd av konsultavtal.

### Payment Gateway

En del av Westpays verksamhet består av att koppla korttransaktioner från kortterminalen till bankerna. Kopplingen sker via en betalväxel. Westpay använder en betalväxel benämnd Payment Gateway ("PG") vilket Westpay innehar i enlighet med ett licensavtal. Westpay ingick den 25 april 2016 ett licensavtal med det lankesiska bolaget Interblocks Limited ("Interblocks"). Enligt avtalet har Westpay en icke-exklusiv rätt att använda Interblocks betalväxel för eget bruk. Avtalet gäller till och med den 25 april 2021 och kan därefter förlängas med ytterligare fem år.

### Aktiekapital

Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 3 600 000,00 SEK och högst 14 400 000,00 SEK. Antal aktier ska utgöra lägst 18 000 000 aktier och högst 72 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Per den 30 juni 2019 uppgick antal aktier till 22 500 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK.

Bolaget har för närvarande inte emitterat teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

### Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

### Transaktioner med närstående

Bolaget ingick under 2019 ett konsultavtal med Pinjo Invest Oy, ett bolag som kontrolleras av Bolagets styrelseledamot Päivö Eerola. Syftet med avtalet är att Pinjo Invest Oy ska arbeta med säljarbete med en dagsersättning om 10 600 SEK. Bolagets styrelse bedömer att avtalet ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Bolaget ingick under 2017 ett konsultavtal med Westpays styrelseordförande Christina Detlefsen. För arbetet utgick en dagsersättning om 10 600 SEK, uppgående till totalt 21 200 SEK. Bolagets styrelse bedömer att avtalet ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Ovanstående transaktioner med närstående har sammanlagt uppgått till nedanstående belopp, fördelat per år och redovisas som andel av Bolagets totala omsättning:

	Belopp i SEK	Andel av omsättning
2017	221 792,61	0,238%
2018	285 949,48	0,424%
2019 (januari - juni)	393 008,79	1,389%

### Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna eller den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

## Myndighetsförklaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Styrelsen bedömer att det inte finns eller de senaste tolv månaderna har funnits eller de kommande tolv månaderna kan komma att finnas någon relevant information avseende myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som har haft eller kan få en väsentlig påverkan på Bolagets eller Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## Större aktieägare

Antalet aktieägare i Westpay uppgick 30 juni 2019 till cirka 1 600. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datum för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Westpay utöver vad som framgår nedan.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Nordnet Pensionsförsäkring	3 893 502	17,3%
Malte Roggentin	1 859 146	8,3%
Avanza Pension	1 720 530	7,6%
Jörgen Nordlund (med bolag)	1 596 264	7,1%



## Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Kanalvägen 14, 2tr, 194 61 Upplands Väsby) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida ([www.westpay.se](http://www.westpay.se)).

- Westpays uppdaterade stiftelseurkund och bolagsordning.
- Westpays årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser).
- Westpays delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019.
- Prospektet.

WESTPAY