

STYLEPIT

Stylepit A/S

(et dansk aktieselskab, CVR-nr. 27 43 99 77)

Udbud og optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen A/S af op til 484.447.200 stk. nye aktier a nominelt 0,10 kr. til 0,10 kr. per aktie med fortegningsret for Eksisterende Aktionærer i Stylepit A/S i forholdet 5:8

Dette udbuds- og noteringsprospekt ("Prospektet") er udarbejdet i forbindelse med en kapitalforhøjelse omfattende et udbud og optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen A/S ("NASDAQ Copenhagen") af op til 484.447.200 stk. nye aktier a nom. 0,10 kr. (de "Udbudte Aktier") i Stylepit A/S ("Udsteder", "Stylepit" eller "Selskabet"), med fortegningsret for Stylepits Eksisterende Aktionærer (som defineret nedenfor) i forholdet 5:8 i henhold til generalforsamlingens bemyndigelse til Bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen i Stylepit ("Udbuddet").

Stylepit's registrerede aktiekapital per Prospektdatoen udgør nominelt 30.277.950 kr. (svarende til 302.779.500 stk. aktier a nominelt 0,10 kr.) (de "Eksisterende Aktier"), som alle er fuldt indbetalt.

Tegningsforholdet er 5:8, således at Eksisterende Aktionærer for hver fem (5) Eksisterende Aktier får mulighed for at tegne otte (8) Udbudte Aktier. Alle indehavere af Stylepits Eksisterende Aktier, der den 12. august 2015 ("Tildelingstidspunktet") er registreret i VP Securities A/S ("VP") som Aktionær i Stylepit ("Eksisterende Aktionærer"), vil for hver Eksisterende Aktie få tildelt otte (8) tegningsretter ("Tegningsretter"). For hver fem (5) Tegningsretter er indehaveren berettiget til at tegne én (1) Udbudt Aktie mod betaling af 0,10 kr. per Udbudt Aktie. Såfremt Udbuddet tegnes fuldt ud, vil Stylepit opnå et bruttoprovenu på 48,4 mio. kr.

Handelsperioden for Tegningsretterne løber fra den 11. august 2015, kl. 9.00, til den 24. august 2015, kl. 17.00 ("Handelsperioden"). Tegningsperioden for de Udbudte Aktier ("Tegningsperioden") løber fra den 13. august, kl. 9.00, til den 26. august, kl. 17.00. Tegningsretter, som ikke udnyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation. Når en indehaver af Tegningsretter har udnyttet disse og tegnet Udbudte Aktier, kan tegningen ikke tilbagekaldes eller ændres af indehaveren.

Udbudte Aktier, som ikke er blevet tegnet af Eksisterende Aktionærer i henhold til deres fortegningsret ved udnyttelse af Tegningsretter eller af investorer i henhold til erhvervede Tegningsretter inden Tegningsperiodens udløb ("Resterende Aktier"), kan uden kompensation til indehaveren af udnyttede Tegningsretter tegnes af Eksisterende Aktionærer og Professionelle Investorer i øvrigt, som senest den 24. august 2015 har afgivet bindende tilsagn om tegning af Resterende Aktier til Udbudskursen i henhold til en af Bestyrelsen foretaget allokering.

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen.

Stylepit's Eksisterende Aktier er noteret på NASDAQ Copenhagen under ISIN-koden DK0060046522. De Udbudte Aktier udstedes i en noteret midlertidig ISIN-kode DK0060654739 og vil blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen direkte i ISIN-koden DK0060046522 for de Eksisterende Aktier, efter at registreringen af kapitalforhøjelsen i forbindelse med Udbuddet er sket hos Erhvervsstyrelsen. En sådan registrering forventes at ske den 31. august 2015.

Der er af Eksisterende og nye Aktionærer afgivet bindende forhåndstilsagn om at udnytte tildelte eller erhvervede Tegningsretter i et omfang, således at der ved Udbuddet i alt tegnes minimum 408.350.000 stk. Udbudte Aktier, svarende til et bruttoprovenu på 40,8 mio. kr.

Investorer skal være opmærksomme på, at en investering i Tegningsretterne og de Udbudte Aktier indebærer en betydelig risiko. Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer" for en beskrivelse af forhold, der bør overvejes i forbindelse med en beslutning om at investere i Tegningsretterne og de Udbudte Aktier.

Det forventes, at levering mod kontant betaling i danske kroner af de Udbudte Aktier i henhold til Udbuddet vil finde sted den 28. august 2015. Udbudte Aktier leveres elektronisk til investorernes konti hos VP Securities A/S ("VP"). i den eksisterende noterede ISIN kode DK0060046522. De udbudte aktier kan afregnes gennem Euroclear Bank, S.A./N.V., som driver Euroclear-systemet ("Euroclear") og Clearstream Banking, S.A. ("Clearstream")

Dette Prospekt er ikke et tilbud om at sælge eller en opfordring til at afgive ordre på tegning eller køb af nogen af de Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion til nogen person, for hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud til i den pågældende jurisdiktion.

De Udbudte Aktier er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act eller værdipapirlovgivningen i nogen enkeltstat i USA og må kun udbydes og sælges i transaktioner, der er fritaget for eller ikke er underlagt, registreringskravene i U.S. Securities Act. Der henvises til afsnittene "Salgsbegrænsninger" og "Overdragelsesbegrænsninger" for en beskrivelse af disse og visse yderligere begrænsninger vedrørende videresalg eller overdragelse.

Udlevering af dette Prospekt og udbud af de Udbudte Aktier er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov. Personer, der kommer i besiddelse af Prospektet, forudsættes af Stylepit A/S selv at indhente oplysninger om og overholde sådanne begrænsninger. Der henvises til afsnittet "Salgsbegrænsninger" for en beskrivelse af visse begrænsninger i udbud af de Udbudte Aktier samt udlevering af Prospektet.

Dette Prospekt er dateret den 10. august 2015 ("Prospektdatoen")

INDHOLDSFORTEGNELSE

Indholdsfortegnelse.....	2
Ansvar og erklæringer	4
Resumé.....	6
Risikofaktorer	15
Generel information	21
DEL I - Beskrivelse af Stylepit A/S	23
1. Ansvarlige personer	23
2. Lovpligtige revisorer.....	24
3. Risikofaktorer	25
4. Oplysninger om Stylepit A/S.....	26
5. Forretningsoversigt.....	27
6. Organisationsstruktur	28
7. Trendoplysninger	29
8. Resultatforventninger	30
9. Bestyrelse, Direktion og Nøglemedarbejdere.....	34
10. Aflønning og goder.....	40
11. Bestyrelsens arbejdspraksis.....	42
12. Personale.....	44
13. Større aktionærer	45
14. Transaktioner med nærtstående parter.....	46
15. Oplysninger om Stylepits aktiver, passiver og finansielle stilling og resultater	47
16. Yderligere oplysninger	51
17. Væsentlige kontrakter.....	52
18. Oplysninger fra tredjemand, eksperterklæringer og interesseerklæringer.....	53
19. Dokumentationsmateriale.....	54
20. Definitioner og ordliste	55
DEL II - Udbuddet.....	57
1. Ansvarlige for udbuddet.....	57
2. Risikofaktorer i forbindelse med Udbuddet	58
3. Nøgleoplysninger om kapitalisering og anvendelse af provenu	59
4. Oplysninger om de værdipapirer, der udbydes.....	61
5. Vilkår og betingelser for udbuddet	65
6. Optagelse til handel og officiel notering	72
7. Fastfrysningssaftaler.....	73
8. Udgifter og nettoprovenu ved Udbuddet.....	74

9. Udvanding	75
10. Yderligere oplysninger	76
Bilag 1 Vedtægter	77
Bilag 2 Tegningsblanket	80

Tabeller:

1. Datterselskaber	28
2. Finansiell status for datterselskaber	28
3. Bestyrelse	34
4. Direktionen	34
5. Nøglemedarbejdere	34
6. Bestyrelse	42
7. Bestyrelsens, Direktionens og Nøglemedarbejders aktiebeholdning pr. Prospektdatoen	44
8. Ejerandel i Stylepit A/S før og efter gennemførelse af Udbuddet	45
9. Krydsreferencetabel	48
10. Likvider, rentebærende forpligtelser og egenkapital pr. 30.06.2015	59
11. Forventet tidsplan for de vigtigste begivenheder	65
12. Garantistillere	70

Figurer:

1. Selskabsstruktur	28
---------------------------	----

ANSVAR OG ERKLÆRINGER

Stylepit A/S har ansvaret for dette Prospekt i henhold til dansk ret.

Udsteders erklæring

Vi erklærer herved, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Prospektet efter vores bedste viden er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Nærværende Prospekt er udarbejdet efter reglerne om proportional oplysningspligt ved udstedelser med fortegningsret i henhold Prospektforordningen.

København, 10. august 2015

Stylepit A/S

Bestyrelse:

N. E. Nielsen
Formand

Christian Bjerre Kusk

Ulrik Feldstedt Hjorth

Stein Lande

Direktion:

Marc Jeilman

N. E. Nielsen
Partner og advokat, LETT Advokatpartnerselskab

Ulrik Feldstedt Hjorth
Chief Financial Officer, Trustpilot A/S

Christian Bjerre Kusk
Business Development Director, Stylepit A/S

Stein Lande
Direktør, Conseptor AS

Marc Jeilman
Adm. Direktør, Stylepit A/S

Reference til øvrige erklæringer

Årsregnskabet 2013/14 for Stylepit A/S

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har afgivet revisionspåtegning på det af Ledelsen aflagte årsregnskab for 2013/14. Revisionspåtegningen er uden forbehold, men med følgende supplerende oplysning:

”Uden at modificere vores konklusion henviser vi til oplysningerne i Regnskabsberetningens afsnit "Likviditets- og kapitalforhold", afsnittet "Risiko og risikostyring" og note "1.2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder – Kapitalberedskab", hvoraf det fremgår, at der knytter sig usikkerhed til selskabets kapitalberedskab. Det er ledelsens vurdering, at det eksisterende kapitalberedskab og de forventede fremtidige pengestrømme vil kunne opretholde driften og samtidigt finansiere de planlagte tiltag. Det er ligeledes ledelsens vurdering, at eventuelle negative afvigelser til de forventede pengestrømme rettidigt vil kunne imødegås af mulige likviditetsfremmende tiltag. Ledelsen har på baggrund heraf aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vi er enige heri.”.

Fremadrettet konsoliderede finansielle oplysninger for Stylepit Koncernen for 2014/15 og 2015/16

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har afgivet erklæring om de af Ledelsen udarbejdede forventninger for Stylepit Koncernen for 2014/15 og 2015/16. Erklæringen, som fremgår af Del I, afsnit 8 om "Resultatforventninger" i dette Prospekt, beskriver ansvar, det udførte arbejde og den sikkerhed, der knytter sig til konklusionen. Erklæringen er uden forbehold eller supplerende oplysninger.

RESUMÉ

I henhold til gældende dansk ret består resumeet nedenfor af oplysningskrav, der benævnes 'Elementer'. Disse Elementer er nummereret i afsnittene A – E (A.1 – E.7). Dette resumé indeholder alene de Elementer, der skal være indeholdt i et resumé for denne type værdipapirer og udsteder, og nummereringen af Elementerne er derfor ikke fortløbende.

Rækkefølgen for Elementerne er obligatorisk. Hvor der for et Element ikke kan gives relevant information, eller Elementet af en anden årsag ikke er relevant, indeholder resuméet en kort beskrivelse af Elementet med angivelsen 'ikke relevant'.

Afsnit A – Indledning og advarsler

A.1 Advarsel

Dette resumé skal læses som en indledning til Prospektet.

Enhver beslutning om investering i Udbudte Aktier af investor bør træffes på baggrund af Prospektet som helhed.

Den sagsøgende investor, hvis en sag vedrørende oplysningerne i Prospektet indbringes for en domstol, i henhold til national lovgivning i medlemsstaterne kan være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Prospektet, inden sagen indledes.

Kun de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Prospektet, eller ikke, når det læses sammen med Prospektets andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i de Udbudte Aktier.

A.2 Anvendelse af Prospektet ved videresalg eller endelig placering af værdipapirer via finansielle formidlere

Ikke relevant. Udsteder er ikke indforstået med, at Prospektet anvendes ved videresalg eller endelig placering af værdipapirer via finansielle formidlere.

Afsnit B – Udsteder

B.1	Navn og binavne	Udsteders navn er Stylepit A/S. Udsteder har registreret SmartGuy Group A/S som binavn.
B.2	Domicil og retslig form	Stylepit A/S' domiciladresse er: Laplandsgade 4A 2300 København S Danmark Stylepit A/S er et aktieselskab, som er stiftet i henhold til og underlagt dansk ret.
B.3	Virksomhedsbeskrivelse	Stylepit A/S er én af Danmarks førende e-commerce platforme for modebeklædning indenfor herre-, dame- og børnetøj. Stylepit A/S's varesortiment omfatter tøj, sko, sportstøj og -udstyr, personlig pleje og diverse accessories, der relaterer sig til tøjmode. Koncernen har hovedkontor i Danmark med IT udviklingsafdeling i Ukraine og lagerfaciliteter og fotoproduktion i Polen.
B.4a	Trendoplysninger	Konkurrencen på det danske marked for online tøj salg er intensiveret kraftigt i løbet af de seneste 3 år som følge af et stigende antal udenlandsk baserede konkurrenter der har gjort deres entré. Tiltagende konkurrence har medført at selskabet har oplevet en markant stigning i PPC priser i Danmark (pay-per-click) og denne tendens vurderes at fortsætte i takt med stigende konkurrence.
B.5	Organisationsstruktur	Udsteder er moderselskab i Stylepit Koncernen. Stylepit Koncernen består foruden af moderselskabet af Stylepit Poland Sp.z o.o. og Stylepit.com A/S. Stylepit.com A/S har endvidere 3 datterselskaber, Stylepit AB, Stylepit AS og Stylepit GMBH. Driften udøves gennem Stylepit.com A/S og dettes datterselskaber samt Stylepit Poland Sp.z o.o..
B.6	Større Aktionærer	Følgende har i overensstemmelse med Værdipapirhandelslovens § 29 indberettet, at de ejer mere end 5 % af Aktierne: Las Atalayas ApS: 37,99 %, Aktieselskabet af 14.10.2012: 23,97 %, Selskabet af 25. marts 2015 ApS: 9,90 %, NK Invest ApS: 9,90 % og Selskabet af 25. marts 2015 II ApS: 4,49 % Større aktionærer har samme stemmerettigheder som øvrige aktionærer. Udsteder er ikke bekendt med, at Udsteder direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre. Der er ikke iværksat foranstaltninger med henblik på at hindre, at en kontrollerende indflydelse misbruges. Udsteder er ikke bekendt med aftaler, der senere kan medføre, at andre overtager kontrollen med Udsteder.

B.8 Resumé af proforma regnskabsoplysninger	Ikke relevant. Der præsenteres ikke proforma regnskabsoplysninger i Prospektet.
B.9 Fremadrettede konsoliderede finansielle oplysninger	<p>For regnskabsåret 2014/15 forventer Ledelsen en omsætning for Stylepit Koncernen i niveauet DKK 360 mio. samt et negativt indtjeningsbidrag (EBITDA) i niveauet DKK 28 mio.</p> <p>For regnskabsåret 2015/16 forventer Ledelsen en omsætning for Stylepit Koncernen i niveauet DKK 350 mio. samt et beskedent positivt indtjeningsbidrag (EBITDA).</p>
B.10 Forbehold for revisionspåtegningen	Ikke relevant. Der er ikke taget forbehold i revisionspåtegningerne vedrørende historiske regnskabsoplysninger indeholdt i Prospektet. Dog er der afgivet supplerende oplysninger i årsrapporten for 2013/14.
B.11 Arbejdskapital	Det er Ledelsens vurdering, at Stylepit Koncernens arbejdskapital er utilstrækkelig. Efter gennemførelsen af Udbuddet og hvis der opnås et brutto provenu på minimum DKK 35 mio. er arbejdskapitalen tilstrækkelig til at dække det nuværende behov for de kommende 12 måneder.

Afsnit C – Værdipapirer

C.1	Værdipapirtype og ISIN koder	<p>Prospektet er udarbejdet i forbindelse med Udbuddet, som omfatter op til 484.447.200 stk. Nye Aktier.</p> <p>De Udbudte Aktier udstedes i den unoterede midlertidige ISIN-kode DK0060654739.</p>
C.2	Valuta	<p>De Udbudte Aktier udstedes i danske kroner.</p>
C.3	Aktiekapital	<p>Pr. Prospektdatoen udgør Udsteders aktiekapital DKK 30.277.950 fordelt på DKK 302.779.500 Aktier à nominelt DKK 0,10, som alle er fuldt indbetalt.</p>
C.4	Aktiernes rettigheder	<p>Aktierne er omsætningspapirer, der skal noteres på navn.</p> <p>Ingen aktier i Stylepit A/S har særlige rettigheder, og ingen aktionærer er forpligtet til at lade sine aktier indløse. Der gælder ingen ejerbegrænsninger i henhold til Udsteders vedtægter</p> <p>Hver Aktie à nominelt DKK 0,10 giver én stemme. En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen er betinget af, at vedkommende besidder aktier i Selskabet på registreringsdatoen (1 uge før generalforsamlingens afholdelse) samt at aktionæren har anmodet om adgangskort. Aktionærer kan på generalforsamlinger tillige afgive stemme ved en fuldmagt eller ved at brevstemme.</p> <p>De Nye Aktier vil efter registreringen af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsen have ret til eventuelt udbytte fra og med regnskabsåret 2014/15.</p> <p>I tilfælde af solvent likvidation af Selskabet er aktionærene berettigede til at modtage et eventuelt likvidationsprovenu i forhold til deres nominelle aktiebeholdning efter betaling af Selskabets kreditorer.</p>
C.5	Negotiabilitet og omsættelighed	<p>Ikke relevant. Der gælder ingen begrænsninger i Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed.</p>
C.6	Optagelse til handel og officiel notering	<p>De Nye Aktier optages til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen. Den første handels- og officielle noteringsdag forventes at være den 1. september 2015.</p> <p>I</p>
C.7	Udbyttepolitik	<p>Ikke relevant. Ledelsen agter for tiden at anvende alle finansielle midler og driftsindtjening til brug i virksomheden og forventer ikke at foreslå udbetaling af udbytte inden for de næste tre år.</p>

Afsnit D – Risici

D.1 Risici forbundet med Udsteder

Risici forbundet med de markeder Stylepit opererer på

- Markedsudviklingen for e-handel kan påvirke efterspørgslen efter Stylepit varer
- Stylepit er underlagt hård konkurrence fra såvel andre internetbutikker som ikke-internetbaserede mode- og sportsbutikker
- Stylepit Koncernen er eksponeret mod fejl disponeringer vedrørende mængden af indkøbte varer eller ændringer i forbrugerefterspørgslen som følge af skift i modetrends

Risici forbundet med Stylepits virksomhed

- Stylepit er afhængig af at opretholde sit image som et modewebsite
- Stylepit er afhængig af at kunne tilbyde kunderne en sikker e-handelsplatform
- Som en internetbaseret virksomhed er Stylepit særdeles afhængig af, at kunderne kan få adgang til hjemmesiden, et velfungerende IT system og software, der understøtter salg fra hjemmesiden
- Stylepit er afhængig af at kunne fastholde sine leverandører, af leverandørernes egen kvalitetssikring, og af at leverandørerne lever op til aftalte leveringsbetingelser, gældende love og regler samt etiske standarder
- Stylepit er afhængig af velfungerende logistik
- Stylepit er afhængig af fortsat at kunne fastholde og tiltrække medarbejdere

Risici forbundet med Stylepit Koncernens finansielle stilling

- Stylepit Koncernen har løbende behov for adgang til likviditet for at kunne gennemføre sine forretningsplaner.
- Selskabets kredit- og betalingsbetingelser fra finanskreditorer og leverandører er væsentlige for Selskabet

D.3 Risici forbundet med Udsteders Aktier og Udbuddet

- Udsteder vil måske udstede yderligere Aktier i fremtiden, hvilket potentielt kan få væsentlig negativ indvirkning på Udsteders aktiekurs
 - Tegningsretter, der ikke er udnyttet inden udløb af Tegningsperioden, vil bortfalde uden adgang til kompensation
 - Aktionærer, som ikke udnytter deres Tegningsretter, vil blive udvandet
 - Investering i Stylepits aktier, da aktien historisk har oplevet store udsving.
 - Der er yderligere risici for investorer bosiddende udenfor Danmark
 - Udbuddet forventes gennemført selvom Selskabet ikke opnår det af Selskabets bankforbindelse krævede minimums brutto provenu på DKK 35 mio.
-

Afsnit E – Udbud

E.1 Nettoprovenu og samlede omkostninger	<p>Bruttoprovenuet for Selskabet fra udbuddet af de Nye Aktier vil udgøre DKK 48,4 mio. (ved tegning af det maksimale antal Nye Aktier) ved en Udbudskurs på DKK 0,10.</p> <p>De skønnede omkostninger, som Selskabet skal betale i forbindelse med Udbuddet til advokater, revisorer og andre rådgivere, samt omkostninger til provisioner, trykning, layout og forsendelse udgør i alt ca. DKK 5,6 mio.</p> <p>Nettoprovenuet fra udbuddet af de Nye Aktier forventes at udgøre DKK 42,8 mio.</p> <p>Investorerne pålægges ikke udgifter i forbindelse med Udbuddet eller kurtage, ud over hvad der følger af den enkelte investors aftale med pågældendes kontoførende institut.</p>																				
E.2a Baggrund for Udbuddet og anvendelse af provenu	<p>Stylepit har de seneste år oplevet skuffende resultater grundet en hastig ændring af konkurrencevilkårene. Selskabet realiserede i det sidste regnskabsår (2013/14) et samlet regnskabsmæssigt tab på DKK - 129,7 mio.</p> <p>Som følge af udviklingen i Selskabets resultater har Selskabets hovedbankforbindelse som betingelse for det fortsatte engagement krævet, at Selskabet tilvejebringer ny kapital med et minimums bruttoprovenu på DKK 35.000.000, hvoraf provenu over DKK 25.000.000, dog minimum DKK 10.000.000 anvendes til at nedbringe engagementet med banken. Yderligere provenu vil primært gå til styrkelse af Selskabets likviditetsberedskab.</p>																				
E.3 Udbuds-betingelser	<p>Antal Udbudte Aktier:</p> <p>Udbuddet omfatter op til 484.447.200 stk. Nye Aktier.</p> <p>Forventet tidsplan for de vigtigste begivenheder:</p> <table><tr><td data-bbox="488 1182 986 1211">Offentliggørelse af Prospekt (Prospektdatoen)</td><td data-bbox="1214 1182 1390 1211">10. august 2015</td></tr><tr><td data-bbox="488 1234 890 1263">Handel med tegningsretter begynder</td><td data-bbox="1214 1234 1390 1263">11. august 2015</td></tr><tr><td data-bbox="488 1285 815 1314">Tildeling af tegningsretter i VP</td><td data-bbox="1214 1285 1390 1314">12. august 2015</td></tr><tr><td data-bbox="488 1337 778 1366">Udbudsperioden begynder</td><td data-bbox="1214 1337 1390 1366">13. august 2015</td></tr><tr><td data-bbox="488 1388 858 1417">Handel med tegningsretter slutter</td><td data-bbox="1214 1388 1390 1417">24. august 2015</td></tr><tr><td data-bbox="488 1440 746 1469">Udbudsperioden slutter</td><td data-bbox="1214 1440 1390 1469">26. august 2015</td></tr><tr><td data-bbox="488 1491 959 1520">Betaling mod levering af de Udbudte Aktier</td><td data-bbox="1214 1491 1390 1520">28. august 2015</td></tr><tr><td data-bbox="488 1543 943 1572">Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet</td><td data-bbox="1214 1543 1390 1572">31. august 2015</td></tr><tr><td data-bbox="488 1594 1150 1637">Registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen</td><td data-bbox="1214 1594 1390 1637">31. august 2015</td></tr><tr><td data-bbox="488 1659 1150 1702">Første handels- og officielle noteringsdag for de Nye Aktier i eksisterende ISIN kode DK0060046522</td><td data-bbox="1214 1659 1390 1702">1. september 2015</td></tr></table> <p>Indlevering af ordrer</p> <p>Der er ikke fastsat en særlig procedure for tegning. Således sker tegning ved udnyttelse af tildelte og erhvervede Tegningsretter</p>	Offentliggørelse af Prospekt (Prospektdatoen)	10. august 2015	Handel med tegningsretter begynder	11. august 2015	Tildeling af tegningsretter i VP	12. august 2015	Udbudsperioden begynder	13. august 2015	Handel med tegningsretter slutter	24. august 2015	Udbudsperioden slutter	26. august 2015	Betaling mod levering af de Udbudte Aktier	28. august 2015	Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet	31. august 2015	Registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen	31. august 2015	Første handels- og officielle noteringsdag for de Nye Aktier i eksisterende ISIN kode DK0060046522	1. september 2015
Offentliggørelse af Prospekt (Prospektdatoen)	10. august 2015																				
Handel med tegningsretter begynder	11. august 2015																				
Tildeling af tegningsretter i VP	12. august 2015																				
Udbudsperioden begynder	13. august 2015																				
Handel med tegningsretter slutter	24. august 2015																				
Udbudsperioden slutter	26. august 2015																				
Betaling mod levering af de Udbudte Aktier	28. august 2015																				
Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet	31. august 2015																				
Registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen	31. august 2015																				
Første handels- og officielle noteringsdag for de Nye Aktier i eksisterende ISIN kode DK0060046522	1. september 2015																				

Tildeling og reduktion

En af Selskabets større Aktionærer – Las Atalayas ApS – har meddelt, at de har til hensigt at tegne Udbudte Aktier ved udnyttelse af tildelte Tegningsretter for et samlet vederlag på i alt DKK 5.000.000. Samme aktionær har indgået bindende aftale med Selskabet om, at øvrige Tegningsretter stilles vederlagsfrit til rådighed for en gruppe garantistillere.

En af Selskabets større Aktionærer – NK Invest ApS og datterselskaberne Selskabet af 25. marts 2015 ApS og Selskabet af 25. marts II ApS – har meddelt, at de har til hensigt at tegne Udbudte Aktier ved udnyttelse af tildelte Tegningsretter, således at der opretholdes en samlet ejerandel på 10% (svarende til tegning for i alt DKK 600.000). Samme aktionær har indgået bindende aftale med Selskabet om, at øvrige Tegningsretter stilles vederlagsfrit til rådighed for en gruppe garantistillere. Pågældende aktionær har umiddelbart inden offentliggørelse af Prospektet oplyst Selskabet om, at aktionæren muligvis ikke ønsker at vedstå den indgåede aftale. Selskabet har omvendt meddelt pågældende aktionær, at aftalen vil blive fastholdt overfor både aktionæren og de, som aktionæren måtte søge at afhænde aktier inklusiv Tegningsretter eller Tegningsretter til.

Udbudskurs og Udbudsinterval

De Udbudte Aktier udbydes til DKK 0,10 per aktie a nominelt DKK 0,10. Udbudskursen er fastsat af Bestyrelsen.

Betaling og afvikling

Ved udnyttelse af Tegningsretterne skal indehaveren betale DKK 0,10 per Udbudt Aktie, der tegnes. Betaling for de Udbudte Aktier sker i danske kroner på tegningstidspunktet, dog senest den 28. august 2015.

Tilbagekaldelse af Udbuddet

Det er en betingelse for gennemførelse af Udbuddet, at der ikke indtræffer begivenheder inden registrering af kapitalforhøjelsen, der efter Stylepits skøn vil gøre gennemførelsen af Udbuddet utilrådelig.

En tilbagekaldelse vil i givet fald blive meddelt via NASDAQ Copenhagen omgående og hurtigst muligt offentliggjort, hvor Udbuddet har været annonceret.

Overdragelses- og salgsbegrænsninger

Udlevering af dette Prospekt kan i visse jurisdiktioner være begrænset ved lov, og Prospektet må ikke anvendes som eller i forbindelse med et tilbud eller opfordring fra personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt, eller til personer til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring.

Garanti

Der er af Eksisterende og nye Aktionærer afgivet bindende forhåndstilsagn om, at udnytte tildelte Tegningsretter, i et omfang således at der ved Udbuddet i alt tegnes minimum 408.350.000 stk. Udbudte Aktier, svarende til et bruttoprovenu på 40,8 mio. kr.

Bestyrelsen foretager allokering af de Tegningsretter, som Selskabet råder over mellem garantistillerne.

Garantistillere:

Navn	Antal aktier	Beløb
Las Atalayas ApS Slagelsevej 25 4450 Jyderup CVR-nr. 34086249	50.000.000	DKK 5.000.000
Oresund Capital II ApS Store Kongensgade 79c, 4. sal 1264 København K CVR-nr. 36909757	50.000.000	DKK 5.000.000
Ejendomsselskabet Trianglen 24 ApS Trianglen 24 6000 Kolding CVR-nr. 31495024	50.000.000	DKK 5.000.000
Lars Krogdal Thomsen Nordlysvænget 8, 5. th 3000 Helsingør	5.000.000	DKK 500.000
MP Invest & Currency ApS Sofievej 11 2900 Hellerup CVR. Nr. 28122829	2.000.000	DKK 200.000
Bjørn Brok (ansat i Stylepit)	300.000	DKK 30.000
Kenneth Pedersen (ansat i Stylepit)	500.000	DKK 50.000
Kristian Haubro (ansat i Stylepit)	50.000	DKK 5.000
Martin Halling Ørby (ansat i Stylepit)	500.000	DKK 50.000
PO-MA Invest ApS Langebjerg 90 2850 Nærum CVR-nr. 27178669	100.000.000	DKK 10.000.000
Dansk OTC A/S Tingskiftevej 5 2900 Hellerup CVR-nr. 32650864	50.000.000	DKK 5.000.000
Paseco ApS Jomfrumarken 3 5580 Nørre Aaby CVR-nr. 31363608	50.000.000	DKK 5.000.000
Nicolas George Trad Ahlmanns Allé 17 2900 Hellerup	30.000.000	DKK 3.000.000
Heidi Sommer Jomfrumarken 3 5580 Nørre Aaby	20.000.000	DKK 2.000.000
Total	408.350.000	DKK 40.835.000

Hensigt hos Bestyrelse, Direktion og Nøglemedarbejdere om at deltage i Udbuddet

Selskabets Bestyrelse, Direktion og Nøglemedarbejdere, samt nærtstående hertil, har meddelt, at de ønsker at tegne Udbudte Aktier ved udnyttelse af tildelte Tegningsretter for et samlet vederlag på i alt DKK 15.131.800, fordelt på DKK 5.000.000, der tegnes af Las Atalayas ApS, der er ejet af Christian Bjerre Kusk, DKK 5.000.000, der tegnes af Oresund Capital ApS, der er ejet af Selskabets Direktør, DKK 5.000.000 der tegnes gennem selskab ejet af bestyrelsesmedlem Stein Lande, , DKK 1.800 der tegnes af N. E. Nielsen som Eksisterende Aktionær og DKK 130.000, der tegnes af Nøglemedarbejdere.

E.4 Fysiske og juridiske personers interesse i Udbuddet eller interesse-konflikter	Ikke relevant. Udsteder er ikke bekendt med, at fysiske eller juridiske personer har interesse i, eller at der foreligger interessekonflikter, der er væsentlige for Udbuddet.
E.5 Sælgende værdipapirejere og lock-up aftaler	De Udbudte Aktier udstedes af Stylepit A/S. Hverken Bestyrelsen, Direktionen eller Nøglemedarbejderne har indgået aftale om restriktioner i forbindelse med afhændelse af Aktier i Selskabet, og Selskabet er ikke bekendt med, at sådanne aftaler i øvrigt er indgået.
E.6 Udvanding	<p>Stylepits aktiekapital vil blive forhøjet som følge af Udbuddet.</p> <p>Eksisterende Aktionærer, der udnytter tildelte Tegningsretter fuldt ud til tegning af Udbudte Aktier, vil ikke blive udvandet i forbindelse med Udbuddet. Undlader en Eksisterende Aktionær helt eller delvist at udnytte tildelte Tegningsretter, vil den Eksisterende Aktionærs ejerandel kunne blive udvandet med op til 62 % som følge af Udbuddet.</p> <p>Pr. 30. juni 2015 udgjorde Stylepits egenkapital DKK 13,6 mio. svarende til en indre værdi pr. Eksisterende Aktie på DKK 0,045. Den indre værdi pr. Eksisterende Aktie beregnes ved at dividere egenkapitalen med det samlede antal Eksisterende Aktier.</p> <p>Ved Udbuddets gennemførelse med det maksimale antal Udbudte Aktier (484.447.200) og efter fradrag af provision og skønnede omkostninger, vil den beregnede egenkapital pr. 30. juni 2015 udgøre ca. DKK 56,4 mio., svarende til en indre værdi pr. Aktie på DKK 0,072 pr. aktie.</p> <p>Dette udgør en umiddelbar forøgelse af den indre værdi pr. aktie på DKK 0,027 og dermed en forøgelse på 60 procent for Eksisterende Aktionærer. Nye aktionærer der tegner de Udbudte Aktier til DKK 0,10 pr. Aktie vil få reduceret den indre værdi pr. Udbudt Aktie med DKK 0,028 svarende til en reduktion på 28,5 procent.</p>
E.7 Gebyrer	Ikke relevant. Investorerne pålægges ikke kurtage, udover hvad der følger af den enkelte investors aftale med pågældendes kontoførende institut.

RISIKOFAKTORER

Investering i Tegningsretter og Aktier, herunder de Udbudte Aktier, indebærer en betydelig risiko. Tegningsretterne og Aktierne er investeringsprodukter, der er risikomærket i kategorien "gul" i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter (Bekendtgørelse nr. 245 af 15. april 2011). Risikomærkning i kategorien "gul" betyder, at der er risiko for, at investorer kan tabe det investerede beløb helt eller delvist, men at produktet i henhold til risikomærkningskategorien ikke er vanskeligt at gennemskue.

En række faktorer har betydning for, om et selskabs aktier stiger i værdi eller falder. Visse faktorer påvirker alle selskaber, der driver virksomhed i Danmark og/eller andre lande, for eksempel generelle makroøkonomiske forhold, ændringer i afgifts- og skattelovgivning, arbejdsmarkedsforhold, forværring af den danske økonomi og købekraft, samt værdipapirhandel osv., samt andre generelle virksomhedsrelaterede forhold som IT-nedbrud, kriminalitet, ledelseskift, strejker, væsentlige debitorstab eller rets- og voldgiftsager. Nogle faktorer gælder kun for de selskaber, der driver den konkrete virksomhed, for eksempel ændringer i den lovgivning, der regulerer den type virksomhed.

Nedenfor er en liste med en række risici, som vurderes specifikt at gælde for Selskabet og/eller Aktierne, og som er væsentlige, når der træffes beslutning om investering i de Udbudte Aktier. De beskrevne risikofaktorer er altså kun et udsnit af mulige risici, der kan påvirke Selskabet.

Hvis nogen af de nedenstående risici indtræffer, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Stylepit Koncernens virksomhed, finansielle stilling, driftsresultat og fremtidige muligheder. I sådanne tilfælde kan kursen på Stylepit A/S' Aktier, herunder de Udbudte Aktier, falde, og investorerne kan miste hele eller en del af deres investering. Prospektet indeholder desuden en række fremadrettede udsagn, herunder om Ledelsens resultatforventninger, der er forbundet med risici og usikkerhed.

Risici forbundet med de markeder Stylepit opererer på

Markedsudviklingen for e-handel kan påvirke efterspørgslen på Stylepits varer

Der har været en generelt stigende tendens i brugen af internettet, når forbrugerne køber varer siden Stylepit A/S blev etableret i 2000. Ifølge et af Stylepit foretaget udtræk fra Eurostat handlede 75 % af befolkningen i Danmark, Finland, Norge og Sverige på internettet i 2014. Der kan dog ikke gives nogen sikkerhed for, at markedet for e-handel vil fortsætte tendensen, eller at Stylepit fortsat vil drage fordel af et eventuelt stigende marked for e-handel. Det kan have væsentlig negativ indvirkning på Stylepit Koncernens virksomhed, hvis der opstår negative trends i markedet for e-handel.

Nye platforme

Internethandel er under konstant udvikling. Hvis en eller flere globale aktører inden for internetbaseret kommunikation ønsker at deltage i markedet for tøjsalg via internettet, kan det ændre markedsvilkårene globalt og få væsentlig negativ indflydelse på Stylepit Koncernens omsætning, virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Stylepit er underlagt hård konkurrence fra såvel andre internetbutikker som ikke-internetbaserede mode- og sportsbutikker

Stylepit opererer i et særdeles konkurrencepræget miljø og konkurrerer med en række andre aktører på markedet for e-handel, herunder en række internationale aktører udenfor Danmark, samt traditionelle detailbutikker, herunder stormagasiner og detailbutikker med stærke brands, der tillige etablerer sig på internettet. Markedet for modetøj er generelt et marked med betydelig konkurrence. Markedet for e-handel i de nordiske lande er fragmenteret og karakteriseret af konkurrence fra konkurrerende multibrand internetbutikker såvel som leverandørernes egne internetbutikker, hvilket kan medføre fald i indtjening pr. vare.

Som internetbutik skaber Stylepit sin trafik af besøgende gennem markedsføring. Stylepit har siden sin lancering altovervejende fokuseret på online markedsføring. Konkurrencen på online markedsføring er stigende, hvilket medfører øgede omkostninger for Stylepit. Selskabet har oplevet en stigning i PPC priser i Danmark (pay-per-click) og denne tendens vurderes at fortsætte i takt med stigende konkurrence

Andre større aktører kan opnå bedre indkøbspriser eller på anden måde opnå bedre stordriftsfordele end Stylepit og derfor være i stand til at tilbyde forbrugerne lavere priser eller opnå bedre indtjening. Stigende konkurrence kan medføre fald i omsætning og fald i bruttoavance, og dermed få væsentlig negativ indvirkning på Stylepit Koncernens omsætning, virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Stylepit Koncernen er eksponeret mod fejldisponeringer vedrørende mængden af indkøbte varer eller ændringer i forbrugerefterspørgslen som følge af skift i modetrends

Stylepits markedsposition og succes er afhængig af Stylepits evne til at tilbyde et varesortiment, der appellerer til forbrugerne, med de betydelige udsving, der er i forbrugerefterspørgslen som følge af sæson, mode og vejrlig.

Der kan ikke gives sikkerhed for, at Stylepits varesortiment forsat følger moden, eller Stylepit i fremtiden forsat vil kunne forudse og identificere modetrends. Hvis Stylepit ikke forudser skift i forbrugernes præferencer, og dermed ikke kan tilbyde et appellerende varesortiment, vil Stylepit kunne miste indtjening, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Stylepit Koncernens omsætning, virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Fejldisponering vedrørende indkøb af varer, herunder mængden af indkøbte varer eller ændring i forbrugerefterspørgslen, kan ligeledes bevirke, at Stylepit mister omsætning og indtjening, eller at Stylepit må foretage nedskrivninger på værdien af varelageret.

Risici forbundet med Stylepit Koncernens virksomhed

Stylepit er afhængig af at opretholde sit image som et modewebsite

Stylepit er afhængig af at kunne fastholde eksisterende kunder og tiltrække nye kunder. Stylepits image som et website med de nyeste modetrends og attraktive priser har stor indflydelse herpå. Stylepit kan blive negativt påvirket af dårlig service, og omtale heraf bl.a. på de sociale medier. Dette vil kunne få væsentlig negativ indvirkning på Stylepit Koncernens omsætning, virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Stylepit er afhængig af at kunne tilbyde kunderne en sikker e-handelsplatform og tidssvarende betalingsmetoder

Med henblik på at skabe større gennemsigtighed og for at imødekomme forbrugernes skepsis er der på flere markeder indført mærkningsordninger, hvor de enkelte aktører, gennemgår en godkendelsesproces med henblik på at opnå en såkaldt certificering som sikker internetbutik. Såfremt Stylepit ikke er i stand til at opnå godkendelse i forbindelse med nye e-handels certifikater, kan dette medføre svigtende tillid blandt Stylepits kunder, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Stylepit Koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Stylepit er generelt afhængig af at kunne tilbyde kunderne sikre og tidssvarende betalingsmetoder, der svarer til kundernes ønsker og efterspørgsel i forbindelse med e-handel, men problemer med visse betalingsmetoder kan medføre, at Stylepit fra tid til anden må afskære visse betalingsmetoder. Der kan dog ikke gives sikkerhed for, at Stylepit i fremtiden vil være i stand til at tilbyde nye og tidssvarende betalingsmuligheder i samme takt, som forbrugerne måtte efterspørge disse. Stylepits manglende muligheder herfor kan få væsentlig negativ indvirkning på Stylepits omsætning og Stylepit Koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Stylepits brug af eksterne distributører

Stylepit anvender distributører. I nogle tilfælde er det alene muligt for Stylepit, at få kompensation for indkøbsprisen, hvorved der ikke opnås dækning for det fulde tab, som følger af manglende eller forsinket levering. Udover den

potentielle imageskade ved manglende eller forsinket levering kan leveringsproblemer imidlertid tillige medføre tab af omsætning og yderligere omkostninger for Stylepit.

Som en internetbaseret virksomhed er Stylepit afhængig af, at kunderne kan få adgang til hjemmesiden, et velfungerende IT-system og software, der understøtter salg fra hjemmesiden

Stylepits drift er i høj grad afhængig af velfungerende IT- og softwaresystemer, for at forbrugerne kan få adgang til hjemmesiden. Stylepit har foretaget omfattende investeringer i IT- og software inklusiv egenudviklet software. Herudover anvender Stylepit softwareværktøjer, der leveres af tredjemand, samt software, der løbende udvikles af Stylepits IT-team der er placeret i Ukraine. IT-systemer tilses, opdateres og serviceres løbende for optimal drift, men desuagtet kan fejl, nedetid og andre forstyrrelser ikke undgås. Sådanne fejl og forstyrrelser i Stylepits IT-systemer kan få væsentlige negative konsekvenser for Stylepits drift og kan medføre svækket tillid fra forbrugernes side. Stylepit har kun i et begrænset omfang tegnet forsikring for driftsnedbrud, hvorfor Stylepit kun i begrænset omfang kan blive kompenseret for tab i forbindelse med driftsforstyrrelser på grund af IT-nedbrud mv. Hosting og vedligeholdelse af IT-systemer samt backup varetages af tredjemand. I henhold til aftalen har tredjemand væsentligt begrænset sit ansvar, hvorfor Stylepit i meget vidt omfang ikke vil blive kompenseret for tab i forbindelse med driftsforstyrrelser af IT-nedbrud mv.

Hvis Stylepit i en periode ikke kan anvende sine systemer pga. nedbrud eller hacker angreb vil det kunne påvirke Selskabets omsætning og likviditetsmæssige situation i væsentligt omfang. I tilfælde af længerevarende nedbrud af alle Selskabets systemer af mere end en uges varighed vil det kunne medføre risiko for virksomhedens fortsatte drift.

Ophører Stylepits leverandører med at levere de ønskede softwareværktøjer eller mister Stylepit sine nøglepersoner til udvikling af IT-systemer kan det få væsentlig negativ indvirkning på Stylepit Koncernens omsætning, virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Stylepit er afhængig af elektroniske betalingssystemer

Stylepit sælger alle sine var via internettet, og kunderne betaler online med enten kreditkort, mobilbetaling eller lignende. Hvis en, flere eller alle betalingssystemer går ned vil det påvirke Stylepit Koncernens omsætning og dermed indtjening negativt. Stylepit har oplevet omsætningstab, hvis f.eks. dankort systemet er nede.

Stylepit er afhængig af at kunne fastholde sine leverandører, af leverandørernes egen kvalitetssikring, og af at leverandørerne lever op til aftalte leveringsbetingelser, gældende love og regler samt etiske standarder

Stylepit indkøber varer fra en række leverandører både i Danmark og udlandet til videresalg på Stylepits hjemmeside. Det er et væsentligt konkurrenceparameter og et centralt element i Stylepits strategi at kunne forhandle de rette mærker, der er efterspurgt af markedet.

Stylepit er ikke afhængig af et enkelt mærke, men manglende mulighed for at kunne forhandle visse mærker, kan få betydning for Stylepits image og kunders opfattelse af Stylepit, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Stylepits virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling. Hovedparten af Stylepits leverandører vurderes at kunne erstattes, men bortfald af visse leverandører, hvor Stylepit indkøber en række mærker kan påvirke Stylepits omsætning og mulighed for at tiltrække kunder, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Stylepits omsætning, og Koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Som forhandler er Stylepit afhængig af leverandørernes udvikling, produktion, kvalitetssikring og levering af de produkter, der sælges af Stylepit. Svigtende kvalitetssikring, fejlbehæftede varer og leveringsforsinkelse eller leveringssvigt fra leverandørernes side kan have væsentlig negativ betydning for hele distributionskæden. Det kan medføre yderligere omkostninger i forbindelse med reklamation og administration, faldende omsætning eller forøgede nedskrivninger på varelager. Endvidere kan det medføre svigtende tillid blandt Stylepits kunder, hvilket vil kunne få væsentlig negativ indvirkning på Stylepit Koncernens omsætning, virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Stylepit kan utilsigtet komme til at købe og videresælge kopivarer, hvilket kan medføre erstatningskrav samt tab af image.

Såfremt Stylepits leverandører ikke driver deres virksomhed i henhold til gældende love og regler, eller af offentligheden opfattes som en part, der ikke overholder visse arbejdsretlige og etiske standarder, herunder anvender urimelige arbejdsmetoder, kan det endvidere påvirke Stylepits omdømme, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Stylepits omsætning, og Koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Stylepit er afhængig af velfungerende logistik

Stylepit har sit lager, håndtering heraf og forsendelse, samt returnering placeret i egne lagerfaciliteter i Stettin, Polen. Lagermedarbejderne er eksternt ansatte via et ansættelsesfirma. Stylepit er således afhængig af det fortsatte åbne marked (EU's indre marked) mellem Polen og de markeder, hvor Stylepit opererer, ligesom Stylepit er afhængig af at kunne opretholde en kvalificeret og omstillingsparat arbejdsstyrke. I modsat fald vil det kunne væsentlig negativ indvirkning på Stylepit Koncernens omsætning, virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Stylepit er afhængig af fortsat at kunne fastholde og tiltrække medarbejdere

Stylepits drift er baseret på visse nøglemedarbejders indsats og kvalifikationer, idet de besidder værdifuld viden og erfaring om Stylepits varer og branche, virksomhed og IT-plattform. Visse medarbejdere arbejder og er bosiddende i udlandet.

Tabet af en eller flere af disse medarbejdere kan få væsentlig negativ indvirkning på Stylepits omsætning, og Koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Risici forbundet med Stylepit Koncernens strategi

Stylepit Koncernen er afhængig af Ledelsens mulighed for og evne til at gennemføre den planlagte strategi

Stylepit Koncernen er afhængig af Ledelsens mulighed for og evne til at gennemføre den planlagte strategi om forbedret indtjening gennem fokusering af forretningen primært på de nordiske markeder og med fokus på den gennemsnitlige forbruger i de enkelte lande. Hvis Ledelsen ikke evner at gennemføre den planlagte strategi, eller hvis makroøkonomiske forhold ikke gør det muligt, vil det påvirke Selskabets økonomiske udvikling negativt, hvilket, kan få væsentlig negativ indvirkning på Stylepit Koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Risici forbundet med Stylepit Koncernens finansielle stilling

Stylepit har løbende behov for adgang til likviditet

Stylepits drift stiller krav om adgang til likviditet. Som følge af indkøb op til højsæsonerne er der generelt forøgede pengebindinger i arbejdskapital i forår og efterår. Disse udsving finansieres som Selskabets drift generelt ved leverandør finansiering, træk på Selskabets kassekredit eller ved egen finansiering. Kassekreditte kan opsiges med kort varsel, og der kan ikke gives sikkerhed for, at Stylepit i tilfælde af opsigelse kan opnå anden fremmedkapitalfinansiering på acceptable vilkår, ligesom Selskabets leverandørkreditter kan ændres med kort varsel. Såfremt Stylepit Koncernen ikke er i stand til at fremskaffe anden tilsvarende finansiering til indkøb og drift og ikke er i stand til at ændre sin forretningsstrategi til en sådan ny situation, kan det i yderste konsekvens betyde, at Selskabet ikke vil være i stand til at fortsætte driften.

Stylepit har aftalt en afvikling af sit bankengagement i løbet af regnskabsåret 2015/16. Samtidig er det en forudsætning for det fortsatte bankengagement, at der opnås en brutto provenu på minimum DKK 35 mio. ved Udbuddet. Såfremt væsentlige forudsætninger for afviklingen ændres, og Selskabet misligholder aftalen med sin bankforbindelse eller hvis der ikke opnås en minimums provenu på minimum DKK 35 mio. ved Udbuddet eller anden aftale ikke indgås med Selskabets bankforbindelse vil det kunne få en væsentlig negativ indvirkning på og mulighed for den fortsatte drift.

Væsentlige ændringer i Selskabets kredit- og betalingsbetingelser fra leverandørs side vil kunne have en væsentlig negativ indvirkning på Stylepit Koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Risici forbundet med Udbuddet

Udsteder vil måske udstede yderligere Aktier i fremtiden, hvilket potentielt kan få negativ indvirkning på Udsteders aktiekurs

Udsteder vil med godkendelse fra generalforsamlingen kunne udstede nye Aktier eller warrants, hvilket kan få kursen på Aktierne til at falde. Et yderligere udbud af Aktier eller en opfattelse i offentligheden af at et udbud kan være aktuelt, kan få væsentlig negativ indvirkning på Aktiernes kurs.

Tegningsretter, der ikke er udnyttet inden udløb af Tegningsperioden, vil bortfalde uden adgang til kompensation

Efter Tegningsperiodens udløb bortfalder retten til tegning af Udbudte Aktier, og uudnyttede Tegningsretter er derefter ugyldige og uden værdi, uden at indehaveren vil være berettiget til kompensation.

Konsekvenser af en tvist med NK ApS og datterselskaberne Selskabet af 25. marts 2015 ApS og Selskabet af 25. marts II ApS

Såfremt forholdet til NK Invest ApS og datterselskaberne Selskabet af 25. marts 2015 ApS og Selskabet af 25. marts II ApS medfører, at Selskabet ikke opnår det af Selskabets bankforbindelse krævede minimums brutto provenu på DKK 35 mio., vil det kunne få en væsentlig negativ indvirkning på og mulighed for den fortsatte drift.

Udbuddet forventes gennemført selvom Selskabet ikke opnår det af Selskabets bankforbindelse krævede minimums brutto provenu på DKK 35 mio.

Aktionærer, som ikke udnytter deres Tegningsretter, vil blive udvandet

Eksisterende Aktionærer, der ikke udnytter Tegningsretter til tegning af Udbudte Aktier, vil få udvandet deres ejerandel og stemmerettigheder efter gennemførelsen af Udbuddet og endelig udstedelse af de Udbudte Aktier.

Investering i Stylepits aktier

Selskabets aktier har periodevis haft store kursudsving og begrænset likviditet. Det kan ikke udelukkes, at kursen på Stylepits Aktier ligeledes, som følge af en række faktorer, kan udvise betydelige udsving fremadrettet.

Sådanne faktorer kan omfatte ændringer i markedsforholdene generelt for e-handelselskaber eller forventninger om sådanne ændringer, udsving i Stylepits driftsresultater, udvikling i regulatoriske forhold, udskiftning i direktion, nøglemedarbejdere eller bestyrelse, negativ medieomtale, investorers syn på Selskabet og/eller fremtidige aktieudstedelser fra Selskabet.

Nogle af disse forhold kan være uden for Stylepits kontrol og er ikke nødvendigvis forbundet med Selskabets virksomhed og drift.

Der er yderligere risici for investorer bosiddende udenfor Danmark

Udsteder er et aktieselskab registreret i henhold til dansk lovgivning, underlagt dansk lovgivning og selskabets vedtægter. De rettigheder, som Udsteders Aktionærer har baseret sig således på dansk lovgivning. Disse rettigheder kan afvige fra de rettigheder, som aktionærer bosiddende i andre jurisdiktioner typisk har. Som følge heraf kan investorerne muligvis ikke få forkyndt en stævning mod Udsteder udenfor Danmark eller ved domstolene udenfor

Danmark få fuldbyrdet domme mod Udsteder, der er afsagt på baggrund af lovgivning i jurisdiktioner udenfor Danmark.

Aktierne er udstedt i danske kroner. Hvis værdien af danske kroner påvirkes negativt i forhold til den lokale valuta, i det land udenfor Danmark, hvor investor er bosiddende, vil værdien af Aktierne i Stylepit påvirkes negativt opgjort i lokal valuta.

GENEREL INFORMATION

Dette Prospekt er udarbejdet i henhold til dansk ret, herunder lovebekendtgørelse nr. 831 af 12. juni 2014 om værdipapirhandel med senere ændringer ("Værdipapirhandelsloven"), EU-Kommissionens Forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 med efterfølgende ændringer, EU-Kommissionens Delegerede Forordning (EU) nr. 486/2012 af 30. marts 2012 og EU-Kommissionens Delegerede Forordning (EU) nr. 862/2012 af 4. juni 2012 (samlet "Prospektforordningen"), samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1104 af 9. oktober 2014 vedrørende prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentlige udbud af værdipapirer over EUR 5.000.000 ("Prospektbekendtgørelsen").

Prospektet er underlagt dansk ret.

Vigtige oplysninger om Prospektet

Prospektet er udarbejdet efter reglerne om proportional oplysningspligt ved udstedelser med fortegningsret i henhold til Prospektændringsforordningen. Udbuddet er således rettet mod Selskabets eksisterende aktionærer, hvorfor oplysningsniveauet i Prospektet står i rimeligt forhold til denne udstedelsestype, men er mindre end krævet ved udstedelser rettet mod nye aktionærer.

Prospektet er udarbejdet dels med henblik på at foretage et offentligt udbud af de Udbudte Aktier og dels med henblik på at få optaget de Udbudte Aktier, der tegnes i Udbuddet til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen

Det er ikke tilladt at give oplysninger i forbindelse med Udbuddet og optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen af de Udbudte Aktier, bortset fra hvad der er indeholdt i dette Prospekt. Oplysninger eller udtalelser, der afgives i forbindelse med Udbuddet og optagelsen til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen af de Udbudte Aktier, sker uden ansvar for Udsteder og Udsteders Ledelse. Udlevering af Prospektet kan under ingen omstændigheder påberåbes som indeståelse for, at de i Prospektet anførte oplysninger er gældende på noget tidspunkt efter Prospektdatoen, eller at der ikke er sket ændringer i Stylepit Koncernen siden Prospektets udarbejdelse. Enhver væsentlig ny omstændighed, materiel fejl eller ukorrekthed i forbindelse med oplysningerne i Prospektet, der kan påvirke vurderingen af Aktierne, og som indtræder eller konstateres mellem tidspunktet for godkendelse af Prospektet og starten af handel med de Udbudte Aktier på et reguleret marked, vil blive offentliggjort som et tillæg til Prospektet i henhold til Prospektbekendtgørelsen.

Hvis tillæg til Prospektet offentliggøres kan investorer, der har accepteret at tegne Aktier inden offentliggørelsen af tillægget, i to hverdage efter tillæggets offentliggørelse tilbagekalde deres accept, såfremt den væsentlige nye omstændighed, materielle fejl eller ukorrekthed som er grundlag for udsendelse af tillægget opstod inden den endelige afslutning af Udbuddet, og såfremt der ikke er sket levering af Aktierne.

Investorer bør alene henholde sig til oplysningerne i dette Prospekt og eventuelle prospekttillæg, som efter deres indhold enten supplerer eller ændrer oplysninger indeholdt i Prospektet. Investorer henvises til selv at foretage egne undersøgelser af eller søge egen rådgivning om eventuelle skattemæssige- og andre forhold, som er af betydning for investorer i forhold til en investering i de Udbudte Aktier.

Præsentation af regnskaber og øvrige oplysninger

Udsteder har for regnskabsåret 2013/14 aflagt årsregnskab i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Den offentliggjorte årsrapport for det anførte regnskabsår er integreret i dette Prospekt ved henvisning.

Sidste reviderede årsrapport for 2013/14 gælder kun pr. datoen for dens offentliggørelse og er ikke siden blevet opdateret, hvorfor visse oplysninger er forældede.

Tabellerne i Prospektet indeholder afrundede regnskabstal. Dette medfører i visse tilfælde, at summen af tallene i en kolonne eller række ikke stemmer helt med det samlede tal i den pågældende kolonne eller række. Visse af de procentsatser, der vises i tabellerne i dette Prospekt, repræsenterer endvidere beregninger, som er baseret på de

underliggende oplysninger for afrunding, og det er således muligt, at de ikke stemmer helt overens med de procentsatser, der ville fremkomme, hvis den pågældende beregning var foretaget på grundlag af de afrundede tal.

Oplysninger om valutaforhold

I Prospektet er alle henvisninger til "danske kroner", "kroner", "kr." eller "DKK" henvisninger til den danske valuta.

Udsteders regnskaber aflægges i danske kroner. Udsteders regnskab, der er medtaget ved henvisning, og visse regnskabsmæssige oplysninger i Prospektet indeholder omregning af visse beløb i danske kroner til euro til nærmere fastsatte kurser. Disse omregninger må ikke fortolkes som erklæringer om, at beløb i danske kroner faktisk svarer til de pågældende beløb i Euro, eller at omregning kan ske til Euro til de angivne kurser eller nogen anden kurs.

Branche- og markedsoplysninger samt oplysninger fra tredjemand

Dette Prospekt indeholder oplysninger om de markeder, hvorpå Stylepit driver virksomhed. En del af oplysningerne stammer fra tredjemand, herunder fra analyser udarbejdet af eksterne organisationer. Oplysningerne anses for at være pålidelige, men der er ikke foretaget en egentlig efterprøvning af oplysningerne, og Udsteder afgiver ikke nogen erklæring om rigtigheden eller nøjagtigheden af disse oplysninger. Udsteder påtager sig ingen forpligtelse til at opdatere sådanne oplysninger. Der er således mulighed for, at den fremtidige udvikling i Stylepits aktiviteter påvirkes af afvigelser i de forventede markedsudviklinger, der er angivet i dette Prospekt. Såfremt oplysninger er indhentet hos tredjemand, bekræfter Udsteder, at sådanne oplysninger er gengivet korrekt, og at der efter Udsteders overbevisning ud fra de oplysninger, der er offentliggjort af tredjemand, ikke er udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller vildledende.

Fremadrettet udsagn

Prospektet indeholder fremadrettede udsagn vedrørende Stylepits strategi, vækst, aktiviteter og driftsresultat, finansielle stilling, der er underlagt risici og usikkerheder. Ligeledes er der indeholdt udsagn vedrørende forventningerne til regnskabsåret 2014/15. De fremadrettede udsagn indeholder udtryk som "søger", "skønner", "vurderer", "forventer", "forudsætter", "har til hensigt", "kan" og lignende udtryk samt negative former heraf. Sådanne fremadrettede udsagn er baseret på oplysninger, forudsætninger, antagelser og vurderinger, som Udsteder finder rimelige, og som kan forandre sig eller blive ændret på grund af usikkerhed vedrørende den økonomiske, finansielle, konkurrencemæssige og lovgivningsmæssige situation. Sådanne fremadrettede udsagn er forbundet med kendte og ukendte risici og usikkerheder forbundet med en investering i Udsteder. Stylepits faktiske udvikling kan adskille sig væsentligt fra den udvikling, der er omtalt eller underforstået i de fremadrettede udsagn. Faktorer, der måtte kunne forårsage en sådan forskel, omfatter bl.a., men er ikke begrænset til, de faktorer, der er omtalt i afsnittet "*Risikofaktorer*".

De fremadrettede udsagn er afgivet pr. Prospektdatoen. Investorer bør omhyggeligt overveje de risikofaktorer, der er beskrevet i dette Prospekt, før der træffes en investeringsbeslutning. Hvis en eller flere af disse risici materialiseres, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Stylepit Koncernens aktiviteter, stilling, driftsresultater eller målsætninger. Endvidere kan andre risici, som endnu ikke er blevet identificeret, eller som Udsteder ikke har anset for væsentlige, få væsentlig negativ indvirkning, og investorer kan tabe hele eller en del af deres investering. Der henvises til afsnittet "*Risikofaktorer*".

DEL I - BESKRIVELSE AF STYLEPIT A/S

1. Ansvarlige personer

Der henvises til afsnittet "*Ansvar og erklæringer*" ovenfor i Prospektet.

2. Lovpligtige revisorer

2.1 Navn og adresse på revisor

Udsteders uafhængige revisor er Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S, ved:

- Jørgen Holm Andersen, statsautoriseret revisor
- Christian Sanderhage, statsautoriseret revisor

De underskrivende revisorer er medlemmer af FSR – danske revisorer i Danmark.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har tillige revideret årsregnskabet for Udsteder for regnskabsåret 2013/14.

2.2 Fratrådte eller ikke genudnævnte revisorer

Ikke relevant.

3. Risikofaktorer

Der henvises til afsnittet "*Risikofaktorer*".

4. Oplysninger om Stylepit A/S

4.1. Navn og hjemsted

Selskabets navn er Stylepit A/S.

Stylepit A/S har registreret binavnet SmartGuy Group A/S.

Selskabet har hjemsted i København og er registreret hos Erhvervsstyrelsen under CVR nummer 27 43 99 77.

Stylepit A/S skiftede den 10. juni 2014 navn fra SmartGuy Group A/S til Stylepit A/S i henhold til beslutning truffet på ekstraordinær generalforsamling den 10. juni 2014.

4.2. Investeringer

4.2.1. Investeringer i regnskabsåret 2014/15 og perioden fra 30. juni 2015 til Prospektdatoen

Selskabets samlede investeringer udgjorde i ovennævnte periode DKK 2,5 mio., hvilket kan henføres til investeringer i materielle aktiver som udskiftninger i driftsmidler og inventar samt aktiverede IT-udviklingsomkostninger.

4.2.2. Igangværende investeringer

Selskabet har ingen igangværende investeringer ud over sædvanlige investeringer i driftsmidler og inventar m.v.

4.2.3. Fremtidige investeringer

Selskabet har ikke forpligtet sig til væsentlige fremtidige investeringer ud over sædvanlige investeringer i driftsmidler og inventar m.v.

5. Forretningsoversigt

5.1. Hovedvirksomhed

Stylepit A/S er et børsnoteret moderselskab i Koncernen, der er én af Danmarks førende platforme for modebeklædning indenfor herre-, dame- og børnetøj på internettet. Stylepit A/S's varesortiment omfatter tøj, sko, sportstøj og -udstyr, personlig pleje og diverse accessories, der relaterer sig til tøjmode. Koncernen har hovedkontor i Danmark med IT-udviklingsafdeling i Ukraine og lagerfaciliteter og fotoproduktion i Polen.

Med sin organisation i København, sine lager- og forsendelsesfaciliteter i Polen og sin IT-udvikling i Østeuropa, anser virksomheden sig som positioneret til at servicere det voksende marked for handel over nettet. Virksomheden vil i 2015/16 have fokus på det danske og nordiske marked, medens tidligere planer om en aggressiv vækststrategi ud over hele Europa ikke er en del af årets planer.

Selskabet har siden afslutningen af sidste regnskabsår (2013/14) lanceret en redesignet hjemmesiden, med flere teknologiske opgraderinger, herunder primært responsiv design, der automatisk tilpasser hjemmesiden til den måde, hvorpå brugeren tilgår hjemmesiden, dvs. via computer, mobil eller tablet m.v.

Endvidere har Selskabet samlet de mindre udenlandske markeder i domænet stylepit.com og har valgt at nedlukke landespecifikke domæner i lande som Frankrig, Italien, Spanien, Grækenland. Disse markeder betjenes nu via en engelsk ".com" adresse med mulighed for levering i EMEA-regionen og USA.

Der er ikke udbudt væsentlige nye produkter eller tjenesteydelser siden afslutningen af sidste regnskabsår (2013/14).

5.2. Væsentlige markeder

Selskabets væsentligste markeder er Danmark, Norge og Sverige. Salg af tøj online på de nordiske markeder udgør cirka 80 procent af Koncernens omsætning. Heraf udgør salg til Danmark cirka 70 procent. Udviklingen i de væsentligste markeder forventes at fortsætte således, at salg til Danmark Norge Sverige fortsat vil udgøre cirka 80 procent af Selskabets omsætning. Dog forventes det, at salg til Danmark vil udgøre en stigende del heraf.

Der er ikke siden udløbet af sidste regnskabsår (2013/14) sket væsentlige ændringer på disse markeder. Selskabet oplever en fortsat hård konkurrence, som beskrevet under Del I, afsnit 7 "Trendoplysninger".

5.3. Ekstraordinære forhold

Det vurderes ikke, at oplysningerne, der er afgivet ovenfor under punkt 5.1 og 5.2 er påvirket af ekstraordinære forhold.

5.4. Patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter og nye fremstillingsprocesser

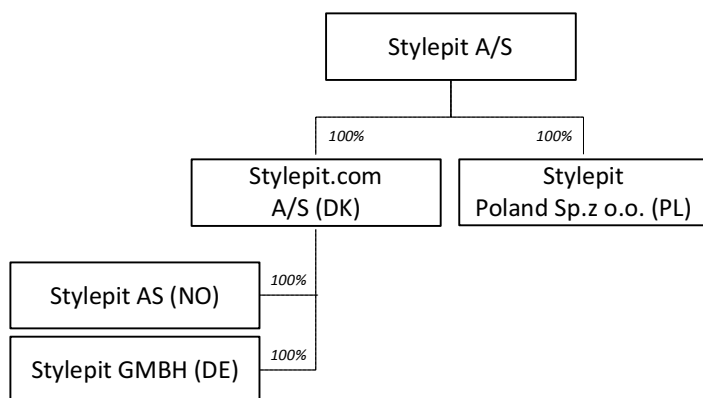
Selskabet er ikke afhængigt af patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter, nye forretningsprocesser eller lignende.

5.5 Grundlag for udtalelse vedrørende den konkurrencemæssige situation

Prospektet indeholder ikke udtalelser om Selskabets konkurrencemæssige situation bortset fra Ledelsens vurdering af visse forhold, som er nærmere beskrevet ovenfor under punkt 5.2.

6. Organisationsstruktur

Figur 1: Selskabsstruktur juni 2015



6.1. Koncernstruktur

Stylepit A/S er moderselskab i Stylepit Koncernen og Selskabet har to datterselskaber. Den kundevendte drift udøves gennem Stylepit.com A/S og dets datterselskaber, mens lager og fotoproduktion for Stylepit Koncernen udføres af Stylepit Poland Sp.z.o.o.

6.2 Datterselskaber

Stylepit Koncernen består af Stylepit A/S som moderselskab samt datterselskaberne Stylepit Poland Sp.z o.o. (Polen) og Stylepit.com A/S samt sidstnævntes datterselskaber Stylepit AS (Norge) og Stylepit GmbH (Tyskland).

Ved udgangen af sidste regnskabs år (2013/14) havde Stylepit.com A/S tre datterselskaber: Stylepit AS (Norge), Stylepit AB (Sverige) og Stylepit GmbH (Tyskland). De to sidstnævnte er under afvikling. Stylepit AB (Sverige) er ophørt med udgangen af juni 2015 og Stylepit GmbH (Tyskland) er uden aktivitet. Endelig likvidation af Stylepit GmbH afventer alene modtagelse af et momstilgodehavende.

Tabel 1: Datterselskaber

Selskab	Registreringsnummer	Ejerandel	Hjemsted	Aktivitet
Stylepit Poland Sp.z o.o.	8522602357	100 %	Stettin (PL)	Driftsselskab, lagerdrift og fotoproduktion
Stylepit.com A/S	25286510	100 %	København (DK)	Driftsselskab, online detailsalg

Tabel 2: Finansiell status for datterselskaber

Selskab (DKK pr. 31.12.14)	Egenkapital	Balancesum	Resultat
Stylepit Poland Sp.z o.o.	16.752.475	64.442.743	-2.712.407
Stylepit.com A/S	-40.272.238	113.939.765	-25.726.180

7. Trendoplysninger

Nedenstående trendoplysninger skal læses i sammenhæng med punktet *"Risikofaktorer"*, samt Del I, punkt 15 *"Oplysninger om Stylepits aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater"*.

Stylepit A/S' hovedmarked er Danmark, hvor selskabet har været aktiv siden år 2000. Konkurrencen på det danske marked for online tøjsalg er intensiveret kraftigt i løbet af de seneste 3 år som følge af et stigende antal udenlandsk baserede konkurrenter, der har gjort deres entré. Stylepit A/S er i dag fortsat den største internetbutik, hjemmehørende i Danmark.

7.1. Væsentligste nyere tendenser

Den tiltagende konkurrence har medført at Selskabet har oplevet en markant stigning i PPC priser i Danmark (pay-per-click) og denne tendens vurderes at fortsætte i takt med stigende konkurrence. Det medfører stigende markedsføringsomkostninger for Selskabet.

7.2. Kendte tendenser m.v.

De udenlandsk baserede konkurrenter forventes fortsat at udvide på både det danske og det nordiske marked, hvilket forventes at medføre en øget konkurrence.

8. Resultatforventninger

8.1. Erklæring fra ledelsen

Ledelsens resultatforventninger til 2014/15 er præsenteret nedenfor i Del I, afsnit 8.3.1 "*Resultatforventninger for 2014/15*".

Vi har udarbejdet og præsenteret resultatforventninger for regnskabsåret 2014/15 inklusive hovedforudsætningerne under Del I, afsnit 8.3.1 "*Resultatforventninger for 2014/15*". Resultatforventningerne er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som årsregnskabet for 2013/14, som er inkluderet i dette prospekt.

Videre er Ledelsens resultatforventninger til 2015/16 præsenteret nedenfor i Del I, afsnit 8.3.2 "*Resultatforventninger for 2015/16*".

Vi har udarbejdet og præsenteret resultatforventninger for regnskabsåret 2015/16 inklusive hovedforudsætningerne under Del I, afsnit 8.3.2 "*Resultatforventninger for 2015/16*". Resultatforventningerne er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som årsregnskabet for 2013/14, som er inkluderet i dette prospekt.

Resultatforventningerne er offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 17 af 10. august 2015.

Resultatforventningerne for regnskabsåret 2015/16 er baseret på en række faktorer, herunder visse skøn og forudsætninger. De væsentlige forudsætninger, der er lagt til grund for resultatforventningerne for regnskabsåret 2015/16, er beskrevet nedenfor under Del I, afsnit 8.3.3 "*Metodik og forudsætninger for Resultatforventninger for 2015/2016*".

De faktiske resultater kan afvige fra resultatforventningerne for regnskabsåret 2015/16, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige.

Resultatforventningerne for regnskabsåret 2015/16 i dette afsnit bør læses i sammenhæng med afsnittet "*Risikofaktorer*", der er medtaget ovenfor i dette Prospekt.

København, 10. august 2015

Bestyrelse

N. E. Nielsen
Formand

Ulrik Feldstedt Hjorth

Christian Bjerre Kusk

Stein Lande

Direktion

Marc Jeilman

8.2. Erklæring fra uafhængig revisor

Erklæring om Ledelsens resultatforventninger for 2014/15 og 2015/16 for Stylepit A/S afgivet af uafhængig revisor

Til aktionæerne

Vi har undersøgt resultatforventningerne for Stylepit A/S for 2014/15 og 2015/16, som er medtaget i afsnit 8.3 "Resultatforventninger" i dette Prospekt.

Erklæringen er alene udarbejdet til brug for aktionæerne med henblik på tegning af aktier i selskabet.

Ledelsens ansvar

Selskabets Ledelse har ansvaret for at udarbejde resultatforventningerne på grundlag af de væsentlige forudsætninger, som er oplyst i afsnit 8.3.1. "Resultatforventninger for 2014/2015", 8.3.2. "Resultatforventninger for 2015/2016" og 8.3.3. "Metodik og forudsætninger for Resultatforventninger for 2015/2016", og i overensstemmelse med den for selskabet gældende regnskabspraksis, der er beskrevet i selskabets seneste årsrapport, der er indarbejdet ved henvisning jf. afsnit 15. Ledelsen har endvidere ansvaret for de forudsætninger, som resultatforventningerne er baseret på.

Det udførte arbejde

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om resultatforventningerne på grundlag af vores undersøgelser. Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med ISA 3000 DK den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, om resultatforventningerne i al væsentlighed er udarbejdet på grundlag af de oplyste forudsætninger og i overensstemmelse med den for selskabet gældende regnskabspraksis. Som led i vores arbejde har vi efterprøvet, om resultatforventningerne er udarbejdet på grundlag af de oplyste forudsætninger og den for selskabet gældende regnskabspraksis, herunder kontrolleret den indre talmæssige sammenhæng i resultatforventningerne.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at resultatforventningerne for 2014/15 og 2015/16 i al væsentlighed er udarbejdet på grundlag af de i prospektets afsnit 8.3.1. "Resultatforventninger for 2014/2015", 8.3.2. "Resultatforventninger for 2015/2016" og 8.3.3. "Metodik og forudsætninger for Resultatforventninger for 2015/2016", oplyste forudsætninger og i overensstemmelse med den for selskabet gældende regnskabspraksis.

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra de i resultatforventningerne angivne, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Vores arbejde har ikke omfattet en vurdering af, om de anvendte forudsætninger er velbegrundede, eller om resultatforventningerne kan realiseres, og vi udtrykker derfor ingen konklusion herom.

København, den 10. august 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jørgen Holm Andersen
statsautoriseret revisor

Christian Sanderhage
statsautoriseret revisor

8.3 Resultatforventninger

8.3.1. Resultatforventninger for 2014/2015

Selskabet afsluttede sit regnskabsår 2014/15 den 30. juni 2015. Det foreløbige regnskab for 2014/15 viser en omsætning på DKK 364 mio. samt et negativt indtjeningsbidrag (EBITDA) i niveauet DKK 30 mio. Udviklingen i EBITDA i forhold til det tidligere udmeldte EBITDA mål, som negativt på DKK 28 mio. i selskabsmeddelelse nr. 8 / 2015 skyldes hensættelse på intern handel mellem koncernens selskaber.

I forbindelse med gennemgangen af regnskabet for 2014/15 har selskabet tillige fortaget relevante impairment tests af dets aktiver. Dette vil medføre en ekstraordinær nedskrivning af aktiverede IT omkostninger med 6,9 mio. DKK, hvorefter den samlede IT investering er aktiveret med DKK 2,3 mio.

Som følge af de foretagne impairment test med deraf følgende nedskrivninger forventes Stylepits resultat i regnskabsåret 2014/15 før skat at blive negativt i niveauet DKK 52 mio. Egenkapitalen vil herefter være i niveauet 13,6 mio. DKK. Egenkapitalen vil blive reetableret ved kapitaludvidelsen, der gennemføres i henhold til dette prospekt.

Alle tidligere tilsagte warrantprogrammer er aftalemæssigt annulleret og effekten heraf udgiftsført.

Den endelige årsrapport forventes offentliggjort 9. september 2015 og godkendt på Selskabets ordinære generalforsamling 5. oktober 2015. Den endelige årsrapport for 2014/15 kan afvige fra det foreløbige regnskab, som følge af den igangværende revision. Afvigelserne kan være væsentlige.

8.3.2. Resultatforventninger for 2015/2016

For regnskabsåret 2015/16 forventer Ledelsen en omsætning for Stylepit Koncernen i niveauet DKK 350 mio. samt et beskedent, men positivt indtjeningsbidrag (EBITDA).

Ledelsen har udarbejdet resultatforventningerne for Stylepit Koncernen for regnskabsåret 2015/16. Forventningerne er baseret på en række forventninger til markedets udvikling, forudsætninger og skøn, herunder specifikke tal, som af Ledelsen anses for at være rimelige. Forventninger, forudsætninger og skøn er i sagens natur forbundet med forretningsmæssige, driftsmæssige og økonomiske usikkerheder, hvoraf en række er uden for Ledelsens kontrol, og hvor nogle hviler på fremtidige forretningsmæssige beslutninger, som muligvis vil blive ændret.

De væsentligste forventninger, forudsætninger og skøn er nærmere beskrevet nedenfor. Forventningerne er opstillet på baggrund af Stylepit Koncernens regnskabspraksis, der er i overensstemmelse med IFRS og som fremgår af den senest reviderede årsrapport, jf. krydsreferencetabellen under del I, afsnit 15.1, Tabel 9 "*Krydsreferencetabel*".

Forventningerne til regnskabsåret 2015/16 repræsenterer Ledelsens bedste skøn pr. Prospektdatoen. Forventningerne indeholder skøn og fremadrettede udsagn, der er behæftet med betydelig og væsentlig usikkerhed, bl.a. som følge af forhold, der omtales i afsnittet "*Risikofaktorer*".

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra forventningerne til regnskabsåret 2015/16, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige.

8.3.3. Metodik og forudsætninger for resultatforventninger for 2015/2016

Forventningerne for regnskabsåret 2015/16 er udarbejdet med udgangspunkt i Stylepit Koncernens sædvanlige budgetprocedure, hvor der fokuseres på resultatopgørelsen og den forventede udvikling i pengestrømme.

Forventningerne forudsætter, at Selskabets drift fortsætter som planlagt. Realiseringen af det forventede driftsresultat er med forbehold for usikkerheder og uforudsete hændelser, der ligger uden for Ledelsens kontrol, og der kan ikke gives sikkerhed for, at strategien ikke ændres, efterhånden som nye forhold bliver Ledelsen bekendt.

Nettoprovenu fra Udbuddet af Nye Aktier er indregnet i forventningerne. Udbuddet medfører en væsentlig reduktion af Selskabets nettorentebærende gæld og deraf væsentlig lavere renteomkostninger.

Ledelsens forventninger for Stylepit Koncernen for regnskabsåret 2015/16 er blandt andet baseret på følgende forudsætninger, som Ledelsen har indflydelse på opfyldelsen af:

- Omsætningen forventes at være stabiliseret på det nuværende niveau efter en nedbringelse af volumen i regnskabsåret 2014/15, hvilket blev gennemført med henblik på at skabe en mere rentabel drift.
- En væsentlig del af omkostningerne udgøres af salgsfremmende omkostninger og disse forventes fortsat i høj grad at afspejle et marked med stærk konkurrence. Det forventes dog, at der vil være faldende salgsfremmende omkostninger, som følge af fokuseringen på de nordiske markeder.
- Administrationsomkostninger vurderes generelt at udvise en stabil udvikling efter en markant nedbringelse af omkostningsniveauet.
- Løn, gager m.v. forventes ligeledes at udvise en stabil udvikling efter en markant nedbringelse af omkostningsniveau.

Forventningerne kan dog også påvirkes af eksterne faktorer, som Ledelsen ikke har indflydelse på, herunder:

- Væsentlige fald i forbrugertilliden i de lande hvor Selskabet på nuværende tidspunkt driver forretning.
- Væsentlige ændringer i den eksisterende regulering af internet handel.
- Væsentlige ændringer i den eksisterende regulering af mulighederne og omkostningerne for at sende tøj mellem Polen og de nordiske markeder.
- Væsentlige markedsmæssige forhold, , dvs. hvis en konkurrent ændrer sin adfærd ved at dumpe priserne og sælge deres produkter med tab, hvis leverandører ændrer adfærd og i væsentligt omfang kræver forudbetaling, eller hvis nye konkurrenter for at komme ind på markedet vælger at dumpe priserne.
- Væsentlige ændringer i renteniveauet.

8.4. Tidligere offentliggjorte resultatforventninger

Ikke relevant

9. Bestyrelse, Direktion og Nøglemedarbejdere

9.1. Navne m.v. på medlemmer af Bestyrelsen, Direktionen og Nøglemedarbejdere

Bestyrelsen består af 3-5 medlemmer. Pr. prospektdatoen består bestyrelsen af fire medlemmer:

Tabel 3: Bestyrelse

Navn	Funktion	Fødselsår	Dato for første indvalg	Startdato for nuværende embedsperiode	Udløb for nuværende embedsperiode
N.E. Nielsen	Bestyrelsesformand	1948	23.06.15	Juni 2015	September 2015
Ulrik Feldstedt Hjorth	Bestyrelsesmedlem	1972	23.06.15	Juni 2015	September 2015
Christian Bjerre Kusk	Bestyrelsesmedlem	1972	07.02.12*	August 2014	September 2015
Stein Lande	Bestyrelsesmedlem	1961	23.06.15	Juni 2015	September 2015

* Christian Bjerre Kusk indtrådte første gang i bestyrelsen den 7. februar 2012. Han udtrådte den 26. april 2013 og indtrådte igen 1. august 2014.

Tabel 4: Direktionen

Navn	Funktion	Fødselsår	Dato for ansættelse	Dato for nuværende stilling
Marc Jeilman	Direktør	1971	15.09.12	08.08.14

Tabel 5: Nøglemedarbejdere

Navn	Funktion	Fødselsår	Dato for ansættelse	Dato for nuværende stilling
Christian Bjerre Kusk	Business Development Director	1972	01.03.00	01.07.15
Kenneth Pedersen	Head of Finance and HR	1962	16.08.10	16.08.10
Jacek Frydrych	Head of Stylepit Poland	1986	01.11.13	02.01.15
Martin Halling Ørby	Retail Director	1979	15.04.10	01.06.15
Anton Grankin	Head of IT Business Solutions	1985	01.10.14	01.10.14
Bjørn Brok	Head of Digital Marketing	1982	01.06.14	01.01.15
Andreas Mehr	Head of Menswear and Sport Buying	1986	02.01.15	01.06.15
Camilla Bach Nielsen	Head of Womens and Kids Buying	1973	01.07.11	01.06.15

Forretningsadressen for medlemmerne af bestyrelsen, Direktionen og Nøglemedarbejdere er: c/o Stylepit A/S, Laplandsgade 4A, 2300 København S, Danmark.

9.1.1. Bestyrelsens biografier

N.E. Nielsen, bestyrelsesformand

(født 14.03.1948, dansk statsborger)

Baggrund

Niels Erik Nielsen er advokat og har været partner i LETT Advokatpartnerselskab i Danmark siden april 2011. N.E. Niensens hovedområder er kapitalmarkeds- og værdipapirret, transaktioner, børsnoteringer og restruktureringer, regulering af finansielle virksomheder, bestyrelsesarbejde og corporate governance.

Nuværende ledelseshverv

N.E. Nielsen er bestyrelsesformand for Stylepit A/S, Stylepit.com A/S, DanDrit Biotech Inc., DanDrit Biotech A/S, Charles Christensen A/S, Charles Gulve Engros A/S, InterMail A/S, Ejendomsaktieselskabet matr. 43 El Advedøre by, Gammelrand Holding A/S, Gammelrand Beton A/S, Gammelrand Skrævefabrik A/S samt Konvolutfabrikken Danmarks Fond.

Poster inden for de seneste fem år

Bestyrelsesmedlem i Torm A/S, Brøndbyerne I.F. Fodbold A/S, Kirk & Thorsen Invest A/S, Ambu A/S, Pele Holding A/S, P.O.A. ejendomme A/S (under konkurs), Weibel Scientific A/S, Danica-Elektronik ApS, Satair A/S, Amagerbanken Aktieselskab (efterfølgende under konkurs), Cimber Sterling A/S (efterfølgende under konkurs) og SCF Technologies A/S (I dag Stylepit A/S).

Ulrik Feldstedt Hjorth, bestyrelsesmedlem

(født 04.07.1972, dansk statsborger)

Baggrund

Ulrik Feldstedt Hjorth er finansdirektør hos Trustpilot A/S og tidligere adm. direktør for Netcompany A/S. Ulrik Feldstedt Hjorth er uddannet Cand. Merc. fra Copenhagen Business School og MBA fra University of Oregon. Ulrik Hjorth har en erhvervsbaggrund fra McKinsey A/S, FLSmidth A/S, Bavarian Nordic A/S og Novo Nordisk A/S og desuden en baggrund som selvstændig.

Nuværende ledelseshverv

Direktionsmedlem i Trustpilot A/S.

Poster inden for de seneste fem år

Direktionsmedlem i Netcompany A/S

Christian Bjerre Kusk, bestyrelsesmedlem

(født 02.08.1972, dansk statsborger)

Baggrund

Christian Bjerre Kusk er medstifter af (og er i dag storaktionær) i Stylepit A/S. Christian medstiftede selskabet i år 2000 bl.a. med sin fætter og sin far. Selskabet blev børsnoteret på Københavns fondsbørs i 2012. Christian er i dag aktiv som business development director i selskabet.

Nuværende ledelseshverv

Direktionsmedlem i Las Atalayas ApS, Søvang Invest ApS, BilligtHus.dk ApS, BH Bolig Første ApS, BH Bolig Anden ApS, BH Bolig Tredje ApS, BH Bolig Fjerde ApS. Bestyrelsesmedlem i Stylepit A/S, Stylepit.com A/S og Stylepit Poland Sp. Zo.o.

Poster inden for de seneste fem år

Direktionsmedlem i Stylepit A/S og Stylepit.com A/S.

Stein Lande, bestyrelsesmedlem

(født 15.12.1961, norsk statsborger)

Baggrund

Stein Lande er stifter af (og i dag storaktionær) i investeringsselskabet Conseptor AS, der har sine porteføljeinvesteringer inden for mode- og retail tøjsalg. Conseptor AS blev stiftet i 1996. Selskabet blev børsnoteret på Oslo Børs i 2004 og afnoteret i 2007. Stein Lande er desuden adm. direktør i Math Lande Eiendom AS, der ejer 75.000 m2 udlejningsejendomme i Norge.

Nuværende ledelseshverv

Stein Lande er medlem af direktionen i Conseptor AS, Sentrum Invest AS, Sentrum Invest Parkering AS, Råsali Invest AS, AS Stordøy, Math. Lande AS, Lande Invest AS, Peppno AS, Haraldsgaten Forretningsbygg AS, Produktionsbygg AS, Torggaten 2 AS, Haraldsgaten 100 AS, Smedasundet Invest AS, Karmsund Invest AS, Smedasundet 112, Noreveien 28 AS, Sundgaten Eiendom AS, Haraldsgaten 118 AS, Kleivastø Invest AS, Lande & Seglem AS, Cns Holding AS, Rst Bolig Invest AS, Karmsundsgaten Parkering AS, Karmsundsgaten Mediahus AS, Karmsundsgaten Næringspark AS, Smedasundet 49 AS, Smedasundet 91 AS, Ejendomsselskabet Ellegårdvej 7 ApS, Ejendomsselskabet Trianglen 24 Aps, Lene V Retail DK A/S, CNS Digital A/S, CON Retail 1 A/S.

Stein Lande er bestyrelsesmedlem i Cns Invest II AS, Råsali Invest AS, AS Stordøy, Smedasundet Eiendom AS, Revåsen AS, Conseptor Finans AS, Peppno AS, Solid Detalj Norge AS, Parthenon AS, Torggaten 2 AS, Haraldsgaten 100 AS, Noci AS, Smedasundet Invest AS, Karmsund Invest AS, Ismasi Invest AS, Cns Invest AS, Sundgaten Eiendom AS, Smedasundet 89 AS, Haraldsgaten 118 AS, Lande & Seglem AS, Salhusveien 218 AS, Resort Tyrkia AS, Raglamyrveien 14 AS, Rst Bolig Invest AS, Karmsundsgaten Parkering AS, Karmsundsgaten Mediahus AS, Karmsundsgaten Næringspark AS, Smedasundet 49 AS, Oaci AS, Smedasundet 91 AS, Strandlinjen 40 AS, Benhaug, Norheim 1c AS, The Grainline AS, Snarveien 1c AS, Kvitsøygata 9 AS, Noreveien 9 AS, Snarveien 1a AS, Snarveien 1d AS, Snarveien 1e AS, Møbelringen AS,, Vårå Forretningsbygg AS, Math. Lande AS, Lande Invest AS, Conseptor AS, Haugesund Blokk & Grussenter Eiendom AS, Math Lande Møbler AS, Nümph Norge AS, Sørhaug Interiør AS, Haraldsgaten Forretningsbygg AS, Produktionsbygg AS, Noreveien 28 AS, Norheim Handelpark AS, Norheim Invest AS, Kleivastø Invest AS, Haugaland Handelpark AS, Raglamyr Handelpark AS, Cns Holding AS, Haraldsgaten Eiendom AS, Humør Norge AS, Snarveien Næringsbygg AS, Haugaland Snekkerverksted AS, Norheim 1b AS, Norheim 1d AS, Mr Regnskap AS, Con Invest AS, Sameiet Torggt 2, &Hype ApS, Hümor A/S, Nümph Holding A/S, Nümph Holding A/S, Lene V Retail DK A/S, CNS Digital A/S, CON Retail 1 A/S, CON Retail DK A/S, CNS Group A/S.

Poster inden for de seneste fem år

Stein Lande har tidligere været medlem af direktionen i CON Retail DK A/S og &Hype ApS.

9.1.2. Direktion

Marc Jeilman, adm. direktør

(født 31.12.1971, dansk statsborger)

Baggrund

Marc Jeilman er uddannet Cand. Polit fra Københavns Universitet og HD(O) fra Copenhagen Business School. Marc Jeilman har en erhvervsbaggrund fra Danske Bank A/S, FLSmidth A/S, Cembrit Holding A/S, Change Capital Partners LLP, Buksesnedkeren ApS og desuden en baggrund som selvstændig med bl.a. børsnotering af eget selskab på Nasdaq Copenhagen og drift af en række venture projekter.

Nuværende ledelseshverv

Direktionsmedlem i Stylepit A/S, Stylepit.com A/S og Oresund Capital II ApS. Bestyrelsesmedlem i Stylepit Poland Sp. Zo.o. og B.A.Jeilman Holding A/S.

Poster inden for de seneste fem år

Direktionsmedlem i Oresund Capital ApS, Oresund Capital Partners Aps, Oresund Capital Partners II ApS, Oresund Capital Trust ApS, Oresund Capital Management ApS, Oresund Capital Venture ApS. Bestyrelsesmedlem i Oresund Capital ApS, Oresund Capital Partners II ApS, Copenhagen Capital A/S (tidligere Klimainvest A/S).

9.1.3. Nøglemedarbejdere

Nøglemedarbejdere omfatter foruden Direktionen tillige Christian Bjerre Kusk, Kenneth Pedersen, Jacek Frydrych, Martin Halling Ørby , Anton Grankin, Bjørn Brok, Andreas Mehr og Camilla Bach Nielsen ("Nøglemedarbejdere").

Christian Bjerre Kusk, Business Development Director

(født 02.08.1972, dansk statsborger)

Se ovenfor under Bestyrelsen afsnit 9.1.1.

Kenneth Pedersen, Head of Finance and HR

(født 10.04.1962, dansk statsborger)

Baggrund

Kenneth Pedersen har en erhvervmæssig baggrund fra Isabella Smith A/S og Expert Radio og TV A/S

Nuværende ledelseshverv

Direktionsmedlem i Stylepit GmbH og Stylepit Norge ASA

Poster inden for de seneste fem år

Ingen

Jacek Frydrych, Head of Stylepit Poland

(født 17.06.1986, polsk statsborger)

Baggrund

Jacek Frydrych har en erhvervmæssig baggrund fra Rhenus Logistics GmbH og KingFisher Plc.

Nuværende ledelseshverv

Ingen

Poster inden for de seneste fem år

Ingen

Martin Halling Ørby, Retail Director

(født 04.12.1979, dansk statsborger)

Baggrund

Martin Ørby har en erhvervmæssig baggrund fra Magasin A/S.

Nuværende ledelseshverv

Ingen

Poster inden for de seneste fem år

Ingen

Anton Grankin, Head of IT Business Solutions

(født 21.12.1985, ukrainsk statsborger)

Baggrund

Anton Grankin har en erhvervmæssig baggrund fra Ciklum ApS, Softserve Ltd, Hapti.co Ltd, UserReport.com Ltd.og Actforex Ltd.

Nuværende ledelseshverv

Ingen

Poster inden for de seneste fem år

Ingen

Bjørn Brok, Head of Digital Marketing

(født 15.01.1982, dansk statsborger)

Baggrund

Bjørn Brok har en erhvervmæssig baggrund fra Adform A/S, Miinto A/S, AW Media A/S og Pension Danmark A/S.

Nuværende ledelseshverv

Ingen

Poster inden for de seneste fem år

Ingen

Andreas Mehr, Head of Menswear and Sport Buying

(født 01.02.1986, dansk statsborger)

Baggrund

Andreas Mehr har en erhvervmæssig baggrund fra F. Salling A/S og Kupeen & Co A/S.

Nuværende ledelseshverv

Ingen

Poster inden for de seneste fem år

Ingen

Camilla Bach Nielsen, Head of Womens and Kids Buying

(født 01.05.1973, dansk statsborger)

Baggrund

Camilla Bach Nielsen har en erhvervmæssig baggrund fra Magasin A/S og Coop Danmark A/S.

Nuværende ledelseshverv

Ingen

Poster inden for de seneste fem år

Ingen

9.1.4. Erklæring om tidligere levned for Bestyrelsen, Direktionen og Nøglemedarbejdere

Inden for de sidste fem år er eller har ingen medlemmer af Bestyrelsen, Direktionen eller andre Nøglemedarbejdere 1) blevet dømt i forbindelse med svigagtige lovovertrædelser; 2) været genstand for offentlige anklager og/eller offentlige sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer (herunder udpegede faglige organer) og ingen domstol har tidligere frakendt nogle af disse personer retten til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan eller at fungere som en leder af en udsteder.

Inden for de sidste fem år er eller har ingen medlemmer af Bestyrelsen, Direktionen eller andre Nøglemedarbejdere, deltaget i bestyrelsen, direktionen, tilsynsorganer eller anden ledelse af selskaber, som har indledt konkursbehandling, bobehandling eller som er trådt i likvidation, bortset fra som angivet ovenfor i afsnittene "Bestyrelsen", "Direktionen" og "Nøglemedarbejdere", hvor det er angivet hvilke bestyrelsesposter de pågældende har bestridt på tidspunktet for selskabets konkursbehandling, bobehandling eller likvidation.

9.2. Erklæring om familierelationer og interessekonflikter

Bestyrelsesmedlem og nøglemedarbejder Christian Bjerre Kusk kontrollerer via selskabet Las Atalayas ApS 38,0 % af aktiekapitalen i Stylepit A/S.

Der foreligger ikke nogen aktuel eller potentiel interessekonflikt mellem Bestyrelsens, Direktionens og Nøglemedarbejdernes pligter og deres private interesser eller andre pligter.

Der eksisterer ikke familierelationer mellem nogle af medlemmerne af Bestyrelsen, Direktionen og Nøglemedarbejdere.

Der er ingen aftaler eller forståelse med større aktionærer, kunder, leverandører eller øvrige, hvorefter en person er blevet medlem af Bestyrelsen eller Direktionen.

Der er ikke aftalt nogle restriktioner mellem Bestyrelsen, Direktionen eller Nøglemedarbejdere vedrørende afhændelse af deres beholdning af aktier i Selskabet.

10. Aflønning og goder

Stylepit har på den ordinære generalforsamling 30. oktober 2013 godkendt en af Bestyrelsen foreslået vederlagspolitik for Stylepit. Vederlagspolitikken omfatter både vederlag til Bestyrelsen og Direktion, herunder incitamentsaflønning for Bestyrelse og Direktion i Stylepit.

Den samlede vederlæggelse af Bestyrelsen og Direktionen skal på den ene side være forsvarlig set i relation til Selskabets situation og på den anden side være konkurrencedygtig og skal medvirke til at sikre, at Selskabet kan tiltrække og fastholde kvalificerede bestyrelsesmedlemmer og direktører. Vederlagets sammensætning skal fastsættes med henblik på et passende sammenfald mellem Ledelsens og Aktionærernes interesser og skal medvirke til at fremme værdiskabelse i Selskabet og understøtte Selskabets kort- og langsigtede strategi og målsætninger.

10.1. Aflønning

10.1.1. Vederlag til Bestyrelsen

Bestyrelsen honoreres med et fast kontant vederlag, der årligt fastsættes og godkendes af generalforsamlingen forud for det igangværende regnskabsår. Bestyrelsen er ikke omfattet af bonus- eller optionsordninger.

Generalforsamlingen godkendte på den ordinære generalforsamling den 30. oktober 2014 et honorar til bestyrelsens medlemmer for 2014/15 på DKK 100.000. pr. menigt medlem og DKK 300.000 til bestyrelsesformanden.

Stylepit Koncernen har ikke ydet lån til eller stillet nogen form for garanti til fordel for noget medlem af Bestyrelsen. Stylepit Koncernen har ingen forpligtelser til at udbetale pensioner, fratrædelsesgodtgørelser eller lignende ydelser til Bestyrelsen efter udtræden af Selskabets bestyrelse og derfor har Selskabet ikke afsat beløb hertil i regnskabet.

10.1.2. Vederlag til Direktionen

Bestyrelsen vurderer løbende Direktionens aflønningsforhold. Det forventes, at aflønning af Direktionen i regnskabsåret 2014/15 vil udgøre DKK 1,2 mio. Vederlag til direktionen er inkluderet i det samlede vederlag til Nøglemedarbejdere som beskrevet i "*Vederlag til Nøglemedarbejdere*" nedenfor.

Direktøren kan opsige ansættelsesforholdet med 3 måneders varsel, og Selskabet kan opsige ansættelsesforholdet med 12 måneders varsel.

Direktionens ansættelsesforhold, herunder aflønning og fratrædelsesvilkår, vurderes at være i overensstemmelse med sædvanlig standard for stillinger af denne karakter.

Direktionen er ikke berettiget til nogen form for vederlag ved afslutningen af hvervet som direktør, bortset fra løn i opsigelsesperioden.

Stylepit Koncernen har ikke afsat eller hensat beløb til pensionsydelser, aftrædelsesordninger eller lignende for Direktionen og har ingen forpligtelser hertil på nuværende tidspunkt.

Stylepit Koncernen har ikke ydet lån, stillet sikkerhed eller påtaget sig andre forpligtelser overfor eller på vegne af Direktionen.

I forbindelse med gennemførelsen af restruktureringen i 2014/15 og kapitalforhøjelsen er der udbetalt et honorar på DKK 1,2 mio. og tidligere warrantaftale med Direktionen er bortfaldet.

10.1.3. Vederlag til Nøglemedarbejdere

Vederlaget til Nøglemedarbejdere og medlemmer af Direktionen udgjorde i 2013/14 DKK 4,7 mio. og forventes i 2014/15 at udgøre DKK 5,6 mio., inklusive sædvanlige personalegoder som bidragsbaseret pensionsordning, mobiltelefon og internetforbindelse.

Nøglemedarbejdere og medlem af Direktionen, Marc Jeilman, kan opsige deres ansættelsesforhold med et varsel på mellem 1 og 3 måneder, og Stylepit A/S kan opsige ansættelsesforholdet med mellem 3 og 12 måneders varsel.

De enkelte Nøglemedarbejdere er ikke berettiget til nogen form for vederlag ved afslutningen af deres stilling bortset fra løn i opsigelsesperioden.

10.4. Hensættelser

Stylepit Koncernen har ikke afsat eller hensat beløb til pensionsydelse, aftrædelsesordninger eller lignende for Nøglemedarbejdere og har ingen forpligtelser hertil på nuværende tidspunkt.

Stylepit Koncernen har ikke ydet lån, stillet sikkerhed eller påtaget sig andre forpligtelser overfor eller på vegne af Nøglemedarbejdere.

11. Bestyrelsens arbejdspraksis

Bestyrelsens arbejdspraksis

Bestyrelsens udførelse af sit hverv er fastlagt i en forretningsorden, der indeholder regler om fordeling af beføjelser og forpligtelser mellem Bestyrelsen og Direktionen. Bestyrelsens udførelse af sit hverv er endvidere fastlagt i anbefalingerne om god selskabsledelse for så vidt angår de anbefalinger, som Stylepit A/S følger, se nedenfor.

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse af Stylepit A/S og fastlægger Koncernens overordnede mål og strategi samt godkender de overordnede budgetter og handlingsplaner. Derudover fører bestyrelsen i generel forstand tilsyn med direktionen og fører kontrol med, at den ledes på forsvarlig vis og i overensstemmelse med gældende lovgivning og vedtægterne. Endvidere fastlægger Bestyrelsen Stylepit Koncernens politikker for operationel og finansiell rapportering og risikostyring, ligesom bestyrelsen løbende vurderer Stylepit Koncernens kapitalbehov og hvorvidt Stylepit A/S' kapital- og aktiestruktur er hensigtsmæssig henset til Stylepit A/S' drift.

De generelle retningslinjer for bestyrelsens arbejder inklusiv formandens opgaver og pligter er fastlagt i forretningsordningen, som mindst en gang årligt gennemgås, og hvis nødvendigt, tilpasses bestyrelsens arbejdspraksis og Stylepit A/S' behov. Forretningsordningen indeholder bl.a. procedurer for indkaldelse til bestyrelsesmøder, adgang til materiale, der skal behandles på bestyrelsesmøder, rapportering fra direktionen, bestyrelsens arbejdsform mv.

Der planlægges afholdt mindst 4 ordinære bestyrelsesmøder årligt, og derudover når der er behov.

11.1. Udløbsdato for bestyrelses- og direktionsmedlemmernes embedsperiode

I henhold til Stylepit A/S' vedtægter skal Bestyrelsen bestå af mindst tre og højst fem medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen. Medlemmer af bestyrelsen, som er valgt af generalforsamlingen, afgår på hvert års ordinære generalforsamling, men kan genvælges. Bestyrelsesmedlemmer skal dog i henhold til bestyrelsens forretningsorden udtræde af bestyrelsen på generalforsamlingen i det år, hvori de fylder 70 år og kan i dette tilfælde ikke genvælges.

Bestyrelsen består p.t. af 4 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Efter hvert års ordinære generalforsamling konstituerer bestyrelsen sig med en formand. Bestyrelsen afholder mindst 4 møder om året.

Stylepit Koncernens medarbejdere har pr. Prospektdatoen ikke foretaget valg af medlemmer til Bestyrelsen i henhold til lovgivningens regler om koncernrepræsentation af medarbejdere i bestyrelsen. Tabel 6 viser den nuværende sammensætning af Bestyrelsen:

Tabel 6: Bestyrelse

Navn	Funktion	Fødselsår	Dato for første indvalg	Startdato for nuværende embedsperiode	Udløb for nuværende embedsperiode
N.E. Nielsen	Bestyrelsesformand	1948	23.06.15	Juni 2015	September 2015
Ulrik Feldstedt Hjorth	Bestyrelsesmedlem	1972	23.06.15	Juni 2015	September 2015
Christian Bjerre Kusk	Bestyrelsesmedlem	1972	07.02.12*	August 2014	September 2015
Stein Lande	Bestyrelsesmedlem	1961	23.06.15	Juni 2015	September 2015

* Christian Bjerre Kusk indtrådte første gang i bestyrelsen den 7. februar 2012. Han udtrådte den 26. april 2013 og indtrådte igen 1. august 2014.

Der henvises til del I, afsnit 9 "Bestyrelse, direktion og nøglemedarbejdere" for en nærmere beskrivelse af Bestyrelsens medlemmer.

Stylepit Koncernens adm. direktør Marc Jeilman tiltrådte den 8. august 2014. Direktørkontrakten er ikke tidsbegrænset.

11.2. Vederlag ved ophør af arbejdsforholdet

Der henvises til del I, afsnit 10 "Aflønning og goder" for en beskrivelse af direktionens ansættelseskontrakt.

11.3. Revisions- og aflønningsudvalg

Bestyrelsen har ikke nedsat bestyrelsesudvalg. Som følge af Stylepit Koncernens hidtidige drift og størrelse varetages opgaven af den samlede bestyrelse.

11.4. Corporate Governance

Selskabet følger i det væsentligste anbefalingerne for god selskabsledelse, som Komitéen for god selskabsledelse offentliggjorde den 16. august 2011.

For de anbefalinger, som Selskabet ikke følger, er der i overensstemmelse med NASDAQ Copenhagens "følg eller forklar" princip, redegjort nærmere herfor i forbindelse med aflæggelse af årsrapport for 2013/14. Den fuldstændige redegørelse kan findes på Selskabets hjemmeside (www.stylepit.dk).

Nedenfor gengives forklaringen for de dele af anbefalingerne som ikke følges, idet nedenstående henvisninger er til anbefalinger.

Anbefalingen om, at bestyrelsen har vedtaget en politik for Selskabets samfundsansvar, følges ikke. Henset til Selskabets størrelse og aktiviteter er det ikke fundet relevant at udarbejde en sådan politik.

Anbefalingen om, at oplysninger til markedet skal offentliggøres på både dansk og engelsk, følges ikke. Alt materiale offentliggøres som udgangspunkt dansk, da Ledelsen vurderer, at dette er tilstrækkeligt givet Selskabets nuværende aktionærkreds.

Anbefalingen om, at Selskabet offentliggør kvartalsrapporter, følges ikke. Selskabet offentliggør udelukkende periodemeddelelser, da Ledelsen vurderer, at dette er tilstrækkeligt givet Selskabets nuværende aktiviteter. Anbefalingen om, at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse af formandens opgaver, pligter og ansvar, følges ikke, da formandens opgaver er beskrevet i Selskabets forretningsorden.

Anbefalingen om, at kompetencebeskrivelsen for Ledelsen offentliggøres på Selskabets hjemmeside, følges ikke. Ledelsen vurderer løbende, om Selskabets ledelsesmedlemmer har de rette kompetencer i forhold til Selskabets drift, udvikling og strategi.

Anbefalingen om, at der skal redegøres for reglerne om medarbejdervalg på Selskabets hjemmeside, følges ikke. Der er ikke anmodet om medarbejderrepræsentation i Selskabets bestyrelse.

Anbefalingerne om nedsættelse og komposition af bestyrelsesudvalg følges ikke. Henset til Selskabets størrelse er der ikke fundet behov for nedsættelse af komitéer og udvalg.

Anbefalingen om, at vederlagsaftaler for direktionen indeholder "claw back" klausuler følges ikke. Ledelsen vurderer, at Selskabet vil have ret til at kræve hel eller delvis tilbagebetaling på grundlag af almindelige regler under dansk ret.

Selskabet vil ved aflæggelsen af sin årsrapport 2014/15 revidere sin stillingtagen til alle anbefalingerne.

12. Personale

12.1. Aktiebeholdninger og aktieoptioner

Nedenstående oversigt viser Bestyrelsens, Direktionens og Nøglemedarbejdernes direkte og indirekte besiddelser af Aktier pr. Prospektdatoen.

Tabel 7: Bestyrelsens, Direktionens og Nøglemedarbejderes aktiebeholdning pr. Prospektdatoen

	Aktier ejet pr. Prospektdatoen
Bestyrelsen:	
N.E. Nielsen	11.112
Christian Bjerre Kusk ¹	115.014.819
Stein Lande	0
Ulrik Feldstedt Hjorth	0
Bestyrelsen i alt	115.025.831
Direktionen:	
Marc Jeilman	0
Direktion i alt	0
Nøglemedarbejdere:	
Kenneth Pedersen	0
Jacek Frudrych	0
Martin Halling Ørby	19.166
Anton Grankin	0
Bjørn Brok	0
Andreas Mehr	0
Camilla Bach Nielsen	16.666
Nøglemedarbejdere i alt	35.832

1) Christian Bjerre Kusk ejer indirekte 115.014.819 stk. aktier som følge af hans 72,88 % ejerandel i Las Atalayas ApS.

12.2. Ordninger vedrørende medarbejdernes interesser i Selskabets kapital

Aktiebaseret incitamentsprogram

Selskabet har ikke nogen warrantprogrammer. Selskabets bestyrelse er dog, jf. Selskabets vedtægter punkt 5.3, bemyndiget til at udstede warrants med ret til at tegne op til nominelt DKK 8.000.000 aktier i perioden indtil 30. oktober 2018.

12.2.1. Ikke aktiebaseret incitamentsprogram

Ikke relevant.

13. Større aktionærer

Pr. Prospektdatoen havde Selskabet ca. 3.000 Aktionærer registreret i Selskabets ejerbog, repræsenterende ca. 99 % af Selskabets aktiekapital.

13.1 Større aktionærer

Følgende har i overensstemmelse med Værdipapirhandelslovens § 29 indberettet, at de ejer mere end 5 % af Aktierne:

- Las Atalayas ApS: 37,99 %
- Aktieselskabet af 14.10.2012¹: 23,97 %
- Selskabet af 25. marts 2015 ApS²: 9,90 %
- NK Invest ApS²: 9,90 %
- Selskabet af 25. marts 2015 II ApS²: 4,49 %

1) Aktieselskabet af 14.10.2012 er et helejet datterselskab af Bestseller United A/S.

2) Selskabet af 25. marts 2015 ApS og Selskabet af 25. marts 2015 II ApS er begge helejede datterselskaber af NK Invest ApS, der således indirekte ejer 24,29 % af Aktierne i Selskabet.

Tabel 8: Ejerandel i Stylepit A/S før og efter gennemførelse af Udbuddet

	Før gennemførelse af Udbuddet		Efter gennemførelse af Udbuddet (Forventet)	
	Antal aktier	Ejerandel	Antal aktier	Ejerandel
Las Atalayas ApS	115.014.849	37,99 %	165.014.849	20,96 %
Aktieselskabet af 14.10.2012 ¹	72.580.386	23,97 %	72.580.386	9,22 %
Selskabet af 25. marts 2015 ApS	29.975.170	9,90 %	29.975.170	3,81 %
NK Invest ApS	29.975.170	9,90 %	35.975.170	4,54 %
Selskabet af 25. marts 2015 II ApS	13.586.589	4,49 %	13.586.589	1,73%

1) Aktieselskabet af 14.10.2012 har ikke oplyst deres hensigt overfor Selskabet, der derfor ikke har viden om aktionærens hensigt om at tegne eller ikke tegne Nye Aktier i forbindelse med Udbuddet.

13.2. Stemmerettigheder

Større aktionærer har samme stemmerettigheder som øvrige aktionærer.

13.3 Direkte eller indirekte kontrol

Selskabet er ikke bekendt med, at Selskabet direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre. Der er ikke iværksat foranstaltninger med henblik på at hindre, at en kontrollerende indflydelse misbruges.

13.4 Aftaler

Selskabet er ikke bekendt med aftaler, der senere kan medføre, at andre overtager kontrollen med Selskabet.

14. Transaktioner med nærtstående parter

14.1. Aftale med Hummel A/S

Selskabet har indgået aftale med Hummel A/S om levering af beklædningsgenstande. Christian Nicholas Stadil er bestyrelsesformand i Hummel A/S Christian Nicholas Stadil har været medlem af Selskabets bestyrelse i perioden fra sidste reviderede årsrapport og indtil den 1. august 2014.

14.2. Aftale med Niels Mikkelsen

I perioden fra 30. oktober 2013 til 23. juni 2015 har Niels Mikkelsen været medlem af Selskabets Bestyrelse. Niels Mikkelsen indgik en konsulentaftale med Selskabet 11. marts 2015, om visse ydelser udover sit bestyrelseshverv. Niels Mikkelsen har således bistået med konsulentytelser i forbindelse med den igangværende turnaround. Niels Mikkelsen har i den forbindelse modtaget et honorar på DKK 467.500.

14.3. Aftale med CNS Group A/S

Selskabet har indgået en aftale med CNS Group A/S om levering af beklædningsgenstande af mærket Solid. CNS Group A/S er ejet 100 % af Conseptor AS, hvor Stein Lande besidder 100 procent af aktiekapitalen. Stein Lande er bestyrelsesmedlem i såvel CNS Group A/S som i Selskabet, og bliver i forbindelse med Udbuddet storaktionær i Selskabet.

14.4. Aftale med Oresund Capital ApS

I forbindelse med Udbuddet udbetales et konsulenthonorar til Oresund Capital ApS (ejet af adm. direktør Marc Jeilman). Konsulenthonoraret udgør DKK 1,2 mio. kroner.

14.5. Dansk OTC Finans A/S

Dansk OTC Finans A/S er Selskabets finansielle rådgiver. Dansk OTC Finans A/S er ejet 100 % af selskabet Dansk OTC A/S, som er ejet af Marble Road Group ApS med en ejer- og stemmeandel på 66,67 % - 89,99 %. Marble Road Group ApS er ejet 100 % af den adm. direktør i Dansk OTC A/S og Dansk OTC Finans A/S, Jesper Bak. Dansk OTC A/S har i forbindelse med Udbuddet garanteret tegning for DKK 5.000.000.

14.6. LETT Advokatpartnerselskab

Selskabets bestyrelsesformand er partner i LETT Advokatpartnerselskab, som Selskabet anvender som sin advokat. LETT Advokatpartnerselskab har været Selskabets faste advokatforbindelse siden juni 2015.

15. Oplysninger om Stylepits aktiver, passiver og finansielle stilling og resultater

De udvalgte historiske regnskabsoplysninger skal læses i sammenhæng med det nævnte regnskab, som de er uddraget af. Sidste reviderede årsrapport for 2013/14 gælder kun pr. datoen for dens offentliggørelse og er ikke siden blevet opdateret, hvorfor visse oplysninger er forældede.

Der henvises endvidere til afsnittet om "*Risikofaktorer*" for en gennemgang af visse faktorer, der kan påvirke Selskabets virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

15.1 Historiske regnskabsoplysninger

De oplysninger, der udtrykkeligt er anført i nedenstående tabel, er indarbejdet ved henvisning i Prospektet, jf. artikel 28 i Prospektforordningen og § 19, stk. 2 i Prospektbekendtgørelsen. Direkte og indirekte henvisninger i rapporterne til andre dokumenter eller hjemmesider er ikke indarbejdet i Prospektet ved henvisning og udgør ikke en del af Prospektet.

Halvårsrapporten 2014/15 gælder kun pr. datoen for dens offentliggørelse og er ikke siden blevet opdateret. Den er i nogle tilfælde blevet overflødiggjort af oplysningerne i Prospektet. Potentielle investorer bør antage, at oplysningerne i Prospektet samt de oplysninger, som Selskabet indarbejder ved henvisning, alene er korrekte pr. datoen for dokumentets egen datering.

Stylepit Koncernens virksomhed, finansielle stilling, pengestrømme og resultater har ændret sig siden disse datoer.

Potentielle investorer opfordres til at læse oplysninger, der er medtaget i Prospektet ved henvisning i lyset af de forhold, der er angivet i afsnittet "*Risikofaktorer*", der er inkluderet andetsteds i dette Prospekt.

Nedenstående oplysninger er integreret i Prospektet ved henvisning, idet materialet ligger til gennemsyn på Selskabets adresse; Laplandsgade 4A, 2300 København S og på Selskabets hjemmeside www.stylepit.dk. Selskabets hjemmeside udgør ikke en del af dette Prospekt.

For en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til omstående krydsreferencetabel (tabel 9).

I Prospektet er medtaget udvalgte udvalgte perioderegnskabsoplysninger er uddraget perioderegnskab for 6 måneders perioden 1. juli - 31. december 2014 med tilhørende sammenligningstal for samme periode i foregående regnskabsår. Perioderegnskabet er udarbejdet i henhold til IAS 34. Perioderegnskabstallene med sammenligningstal er hverken revideret eller reviewet.

Tabel 9: Krydsreferencetabel

Stylepit A/S, oplysningssegment	Årsrapport 2013/14 Side(r)	Halvårs- rapport H1 2014/15 Side(r)
Ledelsesberetning	12-53	14-18
Selskabsoplysninger	9	34
Ledespåtegning	115	19
Den uafhængige revisors påtegning ¹	116-117	-
Anvendt regnskabspraksis	64-72	33
Totalindkomst-/Resultatopgørelse	57	23
Balance	58-59	24-25
Egenkapitalopgørelse	60	26
Pengestrømsopgørelse	61	27
Noter	62-91	20-33
Moderselskabet – Anvendt regnskabspraksis ²	102	-
Moderselskabet – Resultatopgørelse ²	95	-
Moderselskabet – Balance ²	96-97	-
Moderselskabet – Noter ²	100-112	-

1) Halvårsrapport for 1. halvår 2014/15 er ikke revideret (Selskabets halvårsrapporter revideres ikke)

2) Moderselskabsoplysninger indgår ikke i Selskabets halvårsrapporter

Anvendt regnskabspraksis

For en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til senest aflagte årsrapport, jf. ovenstående krydsreferencetabel (tabel 9).

15.2 Proforma regnskabsoplysninger

Ikke relevant. Der præsenteres ikke proforma regnskabsoplysninger i Prospektet.

15.3. Regnskaber

Der henvises til del I, afsnit 15.1. "*Historiske regnskabsoplysninger*"

15.4. Revision af historiske regnskabsoplysninger

15.4.1, Erklæring om revision af historiske regnskabsoplysninger

Selskabets årsrapport fra 2013/14 er revideret af Selskabets uafhængige revisor.

15.4.2. Øvrige oplysninger, der er revideret

Der er ikke foretaget revision af Prospektet eller nogen oplysninger heri. Revisor har dog til brug for Prospektet afgivet erklæring om Selskabets resultatforventninger, Del I, afsnit 8.2.

15.5. De seneste regnskabsoplysningers alder

Senest reviderede årsrapport er aflagt for 2013/14, med 30. juni 2014 som status dag.

15.6. Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger

Regnskabsoplysninger omtalt nedenfor under punkt 15.6.1 "*Udvalgte regnskabsoplysninger 1. halvår 2014/15*" og 15.6.2 "*Foreløbige regnskabsoplysninger og sammenligning af 1. halvår 2014/15 med 1. halvår 2013/14*" er fra Selskabets ureviderede halvårsregnskab for perioden for 1. halvår af 2014/15 med sammenligningstal for 2013/14.

15.6.1. Udvalgte regnskabsoplysninger 1. halvår 2014/15.

Udvalgte regnskabsoplysninger er medtaget ved henvisning, jf. ovenstående krydsreferencetabel (tabel 9).

15.6.2. Foreløbige regnskabsoplysninger og sammenligning af 1. halvår 2014/15 med 1. halvår 2013/14

Foreløbige regnskabsoplysninger og sammenligningstal er medtaget ved henvisning, jf. ovenstående krydsreferencetabel (tabel 9).

15.7. Udbyttepolitik

Ikke relevant. Ledelsen agter for tiden at anvende alle finansielle midler og driftsindtjening til brug i virksomheden, og forventer ikke at foreslå udbetaling af udbytte inden for de næste tre år.

15.7.1. Udbetalt udbytte i perioden omfattet af de historiske regnskabsoplysninger

Der er ikke udbetalt udbytte i den periode, der omfattes af de historiske regnskabsoplysninger.

15.8. Rets- & voldgiftssager

Selskabet har ingen verserende stats-, rets- eller voldgiftssager, og har ikke været involveret i sådanne sager de seneste 12 måneder. Selskabet har ikke kendskab til stats-, rets- eller voldgiftssager, der muligvis bliver anlagt og som væsentligt kan påvirke Selskabets finansielle stilling eller resultater, udover (1) løbende måling og vurderinger om korrekt opgørelse af offentlige afgifter og intern handel, og (2) en mulig tvist med en større aktionær – NK Invest ApS og datterselskaberne Selskabet af 25. marts 2015 ApS og Selskabet af 25. marts II ApS – Selskabet har indgået aftale med pågældende aktionær om, at tildelte Tegningsretter stilles vederlagsfrit til rådighed for Selskabet. Pågældende aktionær har umiddelbart inden offentliggørelse af Prospektet oplyst Selskabet om, at aktionæren muligvis ikke ønsker at vedstå den indgåede aftale. Selskabet har omvendt meddelt pågældende aktionær, at aftalen vil blive fastholdt overfor både aktionæren og de, som aktionæren måtte søge at afhænde aktier inklusiv Tegningsretter eller Tegningsretter til.

Udbuddet gennemføres uanset en eventuel tvist med NK Invest ApS og datterselskaberne Selskabet af 25. marts 2015 ApS og Selskabet af 25. marts II ApS. En eventuel tvist forventes ikke at påvirke tidsplanen.

15.9. Væsentlige ændringer i Selskabets finansielle eller handelsmæssige stilling

Siden Stylepit A/S offentliggjorde halvårsrapporten for 1. halvår 2014/15, har Stylepit A/S i selskabsmeddelelse nr. 8/2015 af 13. maj 2015 nedjusteret forventningerne til regnskabsårets omsætning fra DKK 380 mio. til DKK 360 mio.

Udover ovenstående har der ikke været væsentlige ændringer i Stylepit A/S's finansielle stilling eller handelsmæssige stilling.

Stylepit har i selskabsmeddelelse nr. 17 af 10. august 2015 oplyst om sit foreløbige regnskab for 2014/15, samt forventningerne til regnskabet 2015/16, jf. Del I, afsnit 8 "*Resultatforventninger*".

Herudover har Stylepit indgået en finansieringsaftale med Selskabets bankforbindelse om afvikling af Selskabets engagement i løbet af regnskabsåret 2015/16.

Stylepit ændrede på sin ekstraordinære generalforsamling 23. juni 2015 sin bestyrelse. På samme ekstraordinære generalforsamling blev en kapitalnedsættelse og ændring af stykstørrelsen på selskabets aktier besluttet. Kapitalnedsættelsen blev endeligt gennemført 27. juli 2015. Endelig fik bestyrelsen på samme generalforsamling bemyndigelse til at udvide Selskabets aktiekapital ved en fortegningsmission på op til nominelt DKK 50.000.000. Stylepit har modtaget tegningsgarantier på DKK 40.835.000 til kapitaludvidelsen.

16. Yderligere oplysninger

16.1 Aktiekapital

16.1.1 Den udstedte aktiekapital

Selskabet har én aktieklasser og pr. Prospektdatoen udgør aktiekapitalen DKK 30.277.950 fordelt på 302.779.500 Aktier à nominelt DKK 0,10, som alle er fuldt indbetalt. Såfremt alle de Nye Aktier tegnes, vil Selskabets aktiekapital efter gennemførelsen af Udbuddet udgøre DKK 78.722.670 fordelt på 787.226.700 Aktier á nominelt DKK 0,10.

Udbuddet gennemføres i henhold til bemyndigelse i Selskabets vedtægter punkt 5.4, hvorefter Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 1. juli 2016, ad én eller flere gange, at forhøje selskabets aktiekapital med højst i alt nominelt DKK 50.000.000, svarende til 500.000.000 aktier à DKK 0,10. Forhøjelsen af aktiekapitalen skal ske ved kontant indbetaling, og kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud. De nye aktier skal udstedes til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, og bestyrelsen kan beslutte, at udstedelsen skal ske til favørkurs. De hidtidige aktionærer skal have fortegningsret til aktier, der udstedes ved udnyttelse af denne bemyndigelse

Efter gennemførelsen af Udbuddet udestår en rest bemyndigelse til at udstede nominelt DKK 1.555.280, svarende til 15.552.800 aktier à DKK 0,10.

16.1.2. Andele som ikke repræsenterer kapitalen

Ikke relevant.

16.1.3. Optioner

For en beskrivelse af eksisterende incitamentsprogrammer (warrants) henvises til del I, afsnit 12.2 "*Aktiebaseret Incitamentsprogram*".

16.1.4. Betingelser for eventuelle overtagelsesrettigheder

På den ekstraordinære generalforsamling den 23. juni 2015 blev Bestyrelsen bemyndiget til i perioden indtil den 1. juli 2016, ad én eller flere gange, at forhøje selskabets aktiekapital med højst i alt nominelt DKK 50.000.000, svarende til 500.000.000 aktier à DKK 0,10. Forhøjelsen af aktiekapitalen skal ske ved kontant indbetaling og kapitalforhøjelsen skal indbetales fuld ud. De nye aktier skal udstedes til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, og bestyrelsen kan beslutte, at udstedelsen skal ske til favørkurs. De hidtidige aktionærer skal have fortegningsret til aktier, der udstedes ved udnyttelse af denne bemyndigelse.

16.1.5. Koncernmedlemmers kapital

Ikke relevant.

17. Væsentlige kontrakter

Udover nedenstående har Selskabet ikke indgået væsentlige aftaler i det seneste år forud for Prospektdatoen. Ej heller er der indgået væsentlige aftaler ud over den normale drift, hvorved Stylepit eller andre selskaber i Stylepit Koncernen har forpligtigelser eller rettigheder, der er væsentlige for Stylepit Koncernen pr. Prospektdatoen.

17.1. Tegningsgarantier

Se Selskabet har forud for Udbuddet modtaget Tegningsgarantier for DKK 40.835.000. Se også i Del II, afsnit 5.4.3 "Garanti". Det er aftalt med garantistillerne, at de tegner for det garanterede beløb på Tegningsretter, som de modtager vederlagsfrit fra Selskabets. Selskabet har indgået aftale med to af Selskabets største aktionærer om, de stiller hovedparten af deres vederlagsfrit Tegningsretter til rådighed for garantierne.

Bestyrelsen foretager allokering af de Tegningsretter, som Selskabet råder over mellem garantistillerne.

17.2. Aftale med Nordea

Udsteder har indgået aftale med Nordea Bank Danmark A/S frem til den 30. juni 2016. Aftalen indebærer at al anlægsfinansiering samt renteswap fastholdes frem til et forventet salg af ejendomme i Danmark og Polen er gennemført. Driftsfinansiering er tildelt ved anvendelse af løbende LTV (Loan-to-value) covenants der sikrer at banken til enhver tid har de fornødne sikkerheder i likvide omsætningsaktiver. Det er desuden aftalt, som led i Udbuddet, at provenu fra emissionen (bruttoemission) udover DKK 25 mio., dog min. DKK 10 mio., anvendes til ekstraordinært afdrag på engagement med Nordea Bank Danmark A/S.

Stylepit har per Prospektdatoen følgende lånefaciliteter hos Selskabets hovedbankforbindelse Nordea Bank Danmark A/S:

- Driftsfinansiering:
 - Ramme for driftsfinansiering DKK 32.800.000 (omfattet af LTV)
 - Rammen kan frem til gennemførelsen af Udbuddet maksimalt udgøre 40% af varedebitorer samt varelaget, men kan dog ikke overstige anførte DKK 32.800.000. Efter Udbuddet reduceres LTV til 25 %, og rammen reduceres med minimum DKK 10 mio.
 - Rammen kan afdisponeres til driftskredit (LTV-vægt 1/1) samt garantier anført herunder.
 - Rammen tilrettes på baggrund af månedsbalancer
 - Garantier afdisponeret under rammen:
 - Garanti, DKK 5,9 mio. (omfattet af LTV, vægt 1/3). Garantien nedskrives løbende. Ved nedskrivning tilpasses ramme for driftsfinansiering med 1/3 af garantiens nedskrivning.
 - Garanti, DKK 500.000 (omfattet af LTV, vægt 1/3)
 - Garanti i norske kr. 3.000.000 (omfattet af LTV, vægt 1/1). Stillet via Nordea Bank Norge.
- Anlægsfinansiering:
 - Nordea Kredit, realkreditlån obligationsrestgæld pr. 1. juni 2015 på DKK 5,6 mio.
 - Valutalån med restgæld pr. 1. juni 2015 på DKK 21,4 mio. Der afdrages kvartårligt DKK 612.500
 - Valutalån med restgæld pr. 1. juni 2015 på DKK 14,3 mio. Der afdrages kvartårligt DKK 181.250
- Øvrige produkter:
 - Ramme for finansielle instrumenter, DKK 7 mio. Der kan ikke indgås nye forretninger herunder.

Business Cards: 11 kort med et samlet maksimum på DKK 885.000

18. Oplysninger fra tredjemand, eksperterklæringer og interesseerklæringer

Der indgår ingen eksperterklæringer i dette Prospekt.

Dette prospekt indeholder oplysninger fra tredjemand. Disse oplysninger er blevet opgjort på baggrund af professionelle dataleverandører såsom Eurostat og Google, selskabers hjemmesider og andre offentlig tilgængelige oplysninger, og er endvidere baseret på Stylepits viden om markederne. Oplysningerne fra tredjemand er ikke blevet uafhængigt efterprøvet af Stylepit.

Stylepit erklærer, at Selskabet ikke indestår for korrektheden af disse oplysninger fra tredjemand.

Stylepit bekræfter, at oplysninger fra tredjemand er gengivet korrekt, og at der efter Stylepits overbevisning ud fra de oplysninger, der er offentliggjort af tredjemand, ikke er udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller vildledende.

Markedsstatistikker er forbundet med en indbygget usikkerhed og afspejler ikke nødvendigvis de faktiske markedsforhold. Sådanne statistikker er baseret på markedsundersøgelser, der igen er baseret på stikprøver og subjektive vurderinger.

19. Dokumentationsmateriale

Dokumentationsmateriale

Følgende dokumenter ligger til gennemsyn på Stylepit A/S's adresse, Laplandsgade 4A, 2300 København S, Danmark;

- Årsrapporter for regnskabsårene 2012/13 og 2013/14
- Halvårsrapport for 1. halvår 2014/15
- Vedtægter for Stylepit A/S
- Stiftelsesdokument for Stylepit A/S
- Bestyrelsens beslutning om at udnytte bemyndigelsen til kapitalforhøjelse, jf. Selskabslovens § 155, med tilhørende beretning fra Bestyrelsens i henhold til Selskabslovens § 156, stk. 2, nr. 2, og erklæring fra revisor i henhold til Selskabslovens § 156, stk. 2, nr. 3

Følgende dokumenter kan tillige findes på Stylepit A/S's hjemmeside (www.stylepit.dk):

- Årsrapporter for regnskabsårene 2012/13 og 2013/14
- Halvårsrapport for 1. halvår 2014/15
- Vedtægter for Stylepit A/S

Ingen hjemmeside ejet af Stylepit A/S udgør en del af dette Prospekt.

20. Definitioner og ordliste

Aktier / Aktierne	Aktier i Stylepit A/S, herunder de udbudte aktier
Aktionær	En person, som besidder aktier i Stylepit A/S
Bankdag	En dag, bankerne har åbent
Bestyrelsen	Bestyrelsen i Stylepit A/S bestående af N. E. Nielsen, Christian Bjerre Kusk, Stein Lande og Ulrik Feldstedt Hjorth
Børsdag	En dag, hvor NASDAQ Copenhagen har åbent for handel
Clearstream	Clearstream Banking, S.A
Closing Datoen	Dato for levering mod kontant betaling i danske kroner af de Udbudte Aktier. Forventet omkring den 28. august 2015
Dansk Udbud	Offentligt udbud i Danmark til danske investorer
Direktionen	Direktionen i Selskabet bestående af adm. dir. Marc Jeilman
Eksisterende Aktier	De af Selskabet pr. Prospektdataen, men før gennemførelsen af Udbuddet, udstedte aktier, i alt nominelt DKK 30.277.950 fordelt på 302.779.500 stk. aktier à nominelt DKK 0,10, der alle er fuldt indbetalt
Eksisterende Aktionærer	Aktionærer der er registreret i Selskabets aktiebog 12. august 2015
Euroclear	Euroclear-systemet drevet af Euroclear Bank, S.A./N.V
Ledelsen	Bestyrelsen og Direktionen i Selskabet
NASDAQ Copenhagen	NASDAQ Copenhagen A/S
Noterede Aktier	De 302.779.500 af Stylepit A/S' Eksisterende Aktier der pr. Prospektdataen er noteret på NASDAQ Copenhagen
Nye Aktier	Op til 484.447.200 stk. nye Aktier á nominelt DKK 0,10 i Stylepit A/S
Nøglemedarbejdere	Direktionen og ledende medarbejdere i Stylepit A/S, der omfatter Christian Bjerre Kusk, Martin Halling Ørby, Kenneth Pedersen, Jacek Frydrych, Anton Grankin, Bjørn Brok, Camilla Bach Nielsen og Andreas Mehr.
Pay-Per-Click	Den pris, som Selskabet betaler for hvert klik på en annonce på internettet, hvor den person, som klikker kommer ind på Selskabets hjemmeside.
Professionelle Investorer	Ved Professionelle Investorer forstås kvalificerede investorer, som defineret i § 2 i bekendtgørelse nr. 1104 af 10. oktober 2014 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentlige udbud af værdipapirer over 5.000.000 euro
Prospekt	Dette dokument
Prospektbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 1104 af 9. oktober 2014 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentlige udbud af værdipapirer over 5.000.000 euro
Prospektdataen	Datoen for dette Prospekt
Prospektforordningen	Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EC for så vidt angår oplysninger i prospekter samt disses format, integration af oplysninger ved henvisning og offentliggørelse af sådanne prospekter samt annoncering med senere ændringer.

Resterende Aktier	Udbudte Aktier der ikke tegnes på baggrund af tildelte eller erhvervede Tegningsretter. Resterende aktier kan tegnes af Eksisterende Aktionærer eller af Professionelle Investorer.
Registrerede Brugere	Opgjort på baggrund af antal e-mailadresser registreret i forbindelse med køb af varer på et af Stylepits hjemmesider eller tilmelding til et af Stylepits nyhedsbreve. En e-mailadresse optræder flere gange, såfremt e-mailadressen er anvendt ved køb eller tilmelding inden for flere af Stylepits brands.
Stylepit	Stylepit A/S, CVR nr. 27439977
Stylepit Koncernen / Koncernen	Stylepit A/S, CVR nr. 27439977, tilsammen med Stylepit.com A/S og dets datterselskaber samt Stylepit Poland SP.Z O.O (PL).
Tegningsforhold	Tegningsforholdet er 5:8, således at Eksisterende Aktionærer for hver fem (5) Eksisterende Aktier får mulighed for at tegne otte (8) Udbudte Aktier.
Tegningsret	Retten til at tegne de Udbudte Aktier i Selskabet. Tildeles Eksisterende Aktionærer. For hver Eksisterende Aktie modtages otte (8) tegningsretter. Fem (5) tegningsretter giver ret til tegning af én Udbudt Aktie.
Udbudskursen	Den kurs som er fastsat på de Udbudte Aktier
Udbudsperioden	Udbudsperioden løber fra og med den 11. august 2015 og slutter den 26. august kl. 17.00 (dansk tid).
Udbudte Aktier	Op til 484.447.200 stk. Aktier á nominelt DKK 0,10 i Stylepit A/S.
Udsteder	Stylepit A/S, CVR nr. 27439977
VP	VP Securities A/S

DEL II - UDBUDET

1. Ansvarlige for udbuddet

Der henvises til Del I, afsnit 1 "*Ansvarlige*" for en oversigt over ansvarlige.

2. Risikofaktorer i forbindelse med Udbuddet

Der henvises til afsnittet "*Risikofaktorer*" for en beskrivelse af risikofaktorer i forbindelse med Udbuddet.

3. Nøgleoplysninger om kapitalisering og anvendelse af provenu

3.1 Erklæring om arbejdskapital

Det er Ledelsens vurdering, at Stylepit Koncernens arbejdskapital er utilstrækkelig. Efter gennemførelsen af Udbuddet og hvis der opnås et brutto provenu på minimum DKK 35 mio. er arbejdskapitalen tilstrækkelig til at dække det nuværende behov for de kommende 12 måneder.

3.2 Kapitalisering og gældssituation

Med henvisning til Selskabets selskabsmeddelelse af nr. 17 af 10. august 2015 fremgår Stylepit Koncernens kapitalisering og gældssituation pr. 30. juni 2015, der afspejler Selskabets foreløbige ikke reviderede årsrapport for 2014/15.

Det fremgår at Selskabets finansielle gearing udgjorde 77,54 % målt ved rentebærende nettogæld sammenholdt med egenkapitalen pr. 30.06.15.

Selskabets nettorentebærende gæld udgjorde pr 30. juni 2015 DKK 68,8 mio.

Tabel 10 nedenfor bør læses i sammenhæng med Del I, afsnit 15 "Oplysninger om Stylepits aktiver, passiver og finansielle stilling og resultater" samt regnskabsoplysningerne, der er inkorporeret i dette Prospekt ved henvisning.

Garanteret og ikke-garanteret gæld

Selskabets bankforbindelse har stillet garantier for DKK 9,4 mio. DKK 5,8 mio. heraf udgør en husleje garanti i forbindelse med lejemål i København, hvor udlejer har investeret i en omfattende ombygning. Øvrige garantisummer vedrører primært toldgaranti forbundet med samhandel med Norge.

Udover ovennævnte beløb på DKK 9,4 mio. har Selskabets ikke nogen garanteret gæld.

Sikret og usikret gæld

Af de samlede nettorentebærende gældsforpligtelser pr. 30. juni 2015 på DKK 68,8 mio. er der stillet virksomhedspant for DKK 50 mio. og anden sikkerhed i form af sikkerhed i fast ejendom. Selskabets bankgæld udgjorde pr. 30. juni 2015 DKK 25,4 og er sikret ved virksomhedspant på DKK 50 mio. Selskabets øvrige rentebærende gæld er sikret ved pant i fast ejendom. Selskabets usikrede kreditorer udgøres primært af leverandørgæld og skyldig returbetaling til kunder. Leverandørgæld udgjorde pr. 30. juni 2015 i alt DKK 41,6 mio. Skyldige returbetalinger udgjorde pr. 30. juni 2015 i alt DKK 7,2 mio.

Tabel 10. Likvider, rentebærende forpligtelser og egenkapital pr. 30. juni 2015

	DKK
Likvider:	
Likvide beholdninger	690.956
Rentebærende forpligtelser:	
Kortfristet gæld med løbetid under 1 år	69.496.190
Realkreditgæld med løbetid mellem 1-5 år	0
Realkreditgæld med løbetid over 5 år	0
Rentebærende forpligtelser i alt	69.496.190
Egenkapital	13.680.768
Kapitalressourcer i alt	83.867.914

3.3 Fysiske og juridiske personers interesse i Udbuddet

Selskabet er ikke bekendt med, at fysiske eller juridiske personer har interesse i Udbuddet, eller at der i øvrigt foreligger interessekonflikter, der er væsentlige for Udbuddet.

3.4 Årsag til Udbuddet og anvendelse af provenu

Stylepit har de seneste år oplevet skuffende resultater grundet en hastig ændring af konkurrencevilkårene. Selskabet realiserede i det sidste regnskabsår et samlet regnskabsmæssigt tab på DKK - 129,7 mio.

Som følge af udviklingen i Selskabets resultater har Selskabets hovedbankforbindelse som betingelse for det fortsatte engagement krævet, at Selskabet tilvejebringer ny kapital med et minimums bruttoprovenu på DKK 35.000.000, hvoraf provenu over DKK 25.000.000, dog minimum DKK 10.000.000 anvendes til at nedbringe engagementet med banken.

Yderligere provenu vil primært gå til styrkelse af Selskabets kapitalgrundlag samt til styrkelse af Selskabets likviditetsberedskab.

4. Oplysninger om de værdipapirer, der udbydes

4.1 De Udbudte Aktier

Udbuddet omfatter op til 484.447.200 stk. Nye Aktier.

Udsteder har én aktieklasser. De Noterede Aktier er noteret på NASDAQ Copenhagen under ISIN kode DK0060046522 og symbolet "STYLE". De Nye Aktier er søgt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen. Den første handels- og officielle noteringsdag for de Nye Aktier forventes at være den 1. september 2015.

Det forventes, at levering mod kontant betaling i danske kroner af de Udbudte Aktier i henhold til Udbuddet vil finde sted den 28. august 2015 (Closing Datoen). Udbudte Aktier leveres elektronisk til investorernes konti hos VP samt gennem Euroclear og Clearstream, i den eksisterende noterede ISIN kode DK0060046522. De Udbudte Aktier kan handles fra den 1. september 2015.

Tegningsretterne tildeles og udstedes gennem VP. Tegningsretterne vil blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen. Handelsperioden for Tegningsretterne løber fra den 11. august 2015 til den 24. august 2015 kl 17.00 (dansk tid), under ISIN-koden DK0060649226.

4.2 Lovvalg og værneting

Udbuddet er underlagt dansk ret. Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lovgivning, herunder NASDAQ Copenhagens regler. Enhver tvist, der måtte opstå som følge af Udbuddet, skal indbringes for domstolene i Danmark.

4.3 Registrering

De Udbudte Aktier vil, mod betaling, blive leveret elektronisk ved tildeling til konti i VP gennem en dansk bank eller andet institut, der er godkendt som kontoførende institut. De Udbudte Aktier udstedes i papirløs form. De Udbudte Aktier skal være noteret på navn i Udsteders ejerbog gennem aktionærens kontoførende institut. VP's adresse er VP SECURITIES A/S, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S. De Udbudte Aktier kan afregnes gennem Euroclear og Clearstream.

4.4 Valutaforhold

Udbuddet gennemføres og de Udbudte Aktier handles i danske kroner. De Udbudte Aktier udstedes i danske kroner.

4.5 De Udbudte Aktiers rettigheder

Ret til udbytte

De Nye Aktier giver ret til fuldt udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen, som forventes at finde sted den 31. august 2015. Det forventes ikke, at der vil blive udbetalt udbytte de kommende tre år.

Udbytte udbetales i danske kroner. Udbetaling til Aktionærerne sker i overensstemmelse med VP Securities regler og vil blive foretaget til Aktionærerne via Aktionærernes konto hos et kontoførende institut eller anden finansiel formidler.

Retten til udbytte, der ikke er hævet forældes efter lovgivningens almindelige regler herom, der som udgangspunkt foreskriver forældelse efter tre år. Hvis retten til udbytte forældes, tilfalder det pågældende udbytte Selskabet.

Der gælder ingen særlige restriktioner på udbetaling af udbytte til aktionærer, der ikke er bosiddende i Danmark. Se Del II, afsnit 4.9 om "Skatteforhold" for en beskrivelse af den skattemæssige behandling af udbytte i henhold til dansk skattelovgivning.

Stylepits vedtægter indeholder ikke regler om kumulativt udbytte.

Beslutning om udlodning af udbytte, herunder bemyndigelse til bestyrelsen til beslutning om udbytteudlodning, træffes i henhold til Selskabslovens regler af generalforsamlingen

Der oppebæres udbytte fra tidspunktet for registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsen, forventeligt den 31. august 2015.

Stemmerettigheder

Hver Aktie á nominelt DKK 0,10 giver én stemme. En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen er betinget af, at vedkommende besidder aktier i Selskabet på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er den dato, som ligger 1 uge før datoen for generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling senest 3 dage forud for afholdelsen. Adgangskort udstedes til den, der på registreringsdatoen i Selskabets ejerbog er noteret som aktionær, eller fra hvem Selskabet har modtaget behørig meddelelse, der dokumenterer vedkommendes besiddelse af aktier i Selskabet på registreringsdatoen, og som er afgivet med henblik på indførelse i Selskabets ejerbog.

Aktionærer kan på generalforsamlinger tillige afgive stemme ved en fuldmægtig eller ved brevstemme i overensstemmelse med Selskabslovens regler herom.

Fortegningsret

Ingen Aktier i Selskabet har særlige rettigheder, jf. § 4.2 i Selskabets vedtægter. De Eksisterende Aktier har, og de Nye Aktier vil få, samme ret til fortegning ved fremtidige kapitalforhøjelser som øvrige Aktier. De Nye Aktier vil give ret til fortegning fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen, som forventes at finde sted den 31. august 2015.

Alle Selskabets Aktionærer har fortegningsret i forbindelse med kapitalforhøjelser, der sker i form af kontantindsud. Generalforsamlingen kan dog med et flertal på to tredjedele af de afgivne stemmer og af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede kapital vedtage at udstede eller bemyndige Selskabets Bestyrelse til at udstede aktier uden fortegningsret for Selskabets aktionærer, hvis aktierne udstedes til markedskurs.

Der er ingen begrænsning med hensyn til, hvor mange Aktier en person eller juridisk enhed kan eje.

Rettigheder ved likvidation

I tilfælde af solvent likvidation af Selskabet er aktionærene berettigede til at modtage et eventuelt likvidationsprovenu i forhold til deres nominelle aktiebeholdning efter betaling af Selskabets kreditorer.

Aktiernes rettigheder

Aktierne er omsætningspapirer der skal noteres på navn. Ingen Aktier i Selskabet har særlige rettigheder og ingen aktionærer er forpligtet til at lade sine aktier indløse, jf. § 4.2 i Selskabets vedtægter. Der gælder ingen bestemmelser om ombytning af aktier.

Registrering af Aktier

Aktierne skal noteres på navn i Selskabets ejerbog. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27 08 88 99.

Ejerbegrænsninger

Der gælder ingen ejerbegrænsninger i Selskabets vedtægter.

4.6 Bemyndigelser

På den ekstraordinære generalforsamling den 23. juni 2015 blev Bestyrelsen i henhold til Selskabets vedtægter punkt 5.4 bemyndiget til i perioden indtil den 1. juli 2016, ad én eller flere gange, at forhøje selskabets aktiekapital med højst i alt nominelt DKK 50.000.000, svarende til 500.000.000 aktier á DKK 0,10. Forhøjelsen af aktiekapitalen skal ske ved kontant indbetaling og kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud. De nye aktier skal udstedes til en kurs, der

fastsættes af Bestyrelsen, og Bestyrelsen kan beslutte, at udstedelsen skal ske til favørkurs. De hidtidige aktionærer skal have fortegningsret til aktier, der udstedes ved udnyttelse af denne bemyndigelse.

Bestyrelsen har ved beslutning 10. august 2015 besluttet at udnytte denne bemyndigelse.

4.7 Forventede udstedelsesdato

De Nye Aktier forventes at blive udstedt den 31. august 2015.

4.8 De Udbudte Aktiers negotiabilitet og omsættelighed

Der gælder ingen begrænsninger i Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed.

4.9 Skatteforhold

Det anbefales, at potentielle investorer rådfører sig med egen skatterådgiver for at få afdækket de skattemæssige konsekvenser ved at købe, eje og sælge aktier.

Beskatning ved udlodning af udbytte

Ved udlodning af udbytte vil Selskabet normalt være forpligtiget til at indeholde en kildeskat på 27 %, når udlodning sker til en fysisk person og på 23,5 %, når udlodningen sker til et selskab. Dog indeholdes der ikke skat ved udbytte på datterselskabsaktier, hvis moderselskabet er hjemmehørende i Danmark, eller hvis udbyttet skal frafalde eller nedsættes i henhold til moder/datterselskabsdirektivet (2011/96/EØF) eller i henhold til dobbeltbeskatningsoverenskomst med det land, moderselskabet er hjemmehørende i.

For fysiske personer og selskaber hjemmehørende i Danmark er kildeskatten foreløbig. Fysiske personer og selskaber hjemmehørende udenfor Danmark vil kunne søge om refusion af den indeholdte skat, såfremt de er hjemmehørende i et land med hvem, Danmark har indgået en dobbeltbeskatningsaftale. Refusionen forudsætter, at der indgives en attest til de danske skattemyndigheder, som er attesteret af de relevante lokale myndigheder. Attesten kan hentes på SKATs hjemmeside (www.skat.dk). Der vil normalt kunne gives refusion af den del af kildeskatten, der overstiger en mindstesats på 15 %.

Med visse lande gælder særlige skatteordninger, der indebærer, at Selskabet kun indeholder kildeskat med den sats, der er aftalt i dobbeltbeskatningsoverenskomsten med det respektive land.

Beskatning ved salg

For fysiske personer hjemhørende i Danmark vil gevinst ved slag blive beskattet som aktieindkomst. Aktieindkomst inklusive udbytte op til 49.900 kr. beskattes med 27 procent og aktieindkomst inklusive udbytte over 49.900 kr. beskattes med 42 procent.

Selskaber skal uanset ejertid medregne gevinster og tab på porteføljeaktier, dvs. aktier, hvor selskabet ejer mindre end 10 % af aktiekapitalen, ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinster og tab på børsnoterede porteføljeaktier opgøres efter lagerprincippet. Det betyder, at årets værdistigning/-fald skal indgå ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, uanset om aktierne er realiseret. Værdistigning/-fald opgøres som forskellen mellem aktiernes markedsværdi ved indkomstårets udgang og dets begyndelse, hvormed også ikke realiserede gevinster og tab indgår i indkomstopgørelsen. Ved erhvervelse i løbet af et indkomstår anvendes købsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets begyndelse. Ved salg i løbet af et indkomstår anvendes salgsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets udgang. Er den skattepligtige indkomst positiv, beskattes den med selskabsskatteprocenten på 23,5 %.

Gevinster og tab på datterselskabsaktier, det vil sige aktier, hvor aktionæren ejer mindst 10 % af aktiekapitalen i et selskab, der er hjemmehørende i EU/EØS, eller et land som har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark og koncernselskabsaktier, det vil sige aktier i et selskab, hvor aktionæren og selskabet sambeskattes eller opfylder betingelserne for international sambeskatning, er skattefri uanset ejertid, og tab kan ikke fratrækkes.

En aktionær, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, beskattes ikke i Danmark af en eventuel gevinst, der realiseres ved salg eller anden afhændelse af aktier, medmindre aktierne er knyttet til et fast driftssted i Danmark.

Hvis aktierne er knyttet til et fast driftssted i Danmark, vil gevinst og tab på aktier, hvor der ejes mindre end 10 % af aktiekapitalen i Stylepit, indgå i det faste driftsstedes skattepligtige indkomst. Hvis det faste driftssted ejer mere end 10 % af aktiekapitalen i Stylepit, vil gevinster på aktierne være skattefrie og tab ikke fradragsberettigede.

5. Vilkår og betingelser for udbuddet

5.1. Betingelser for Udbuddet, udbudsstatistik, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttelse af udbuddet

5.1.1. Betingelser

Udbuddet vil kun blive gennemført, såfremt kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier registreres i Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske den 31. august 2015.

Udbuddet gennemføres i forholdet 5:8, således at Eksisterende Aktionærer tildeles otte (8) Tegningsretter pr. en (1) Eksisterende Aktie, og at der skal anvendes fem (5) Tegningsretter til tegning af en (1) Udbudt Aktie a nominelt DKK 0,10.

Tildeling af Tegningsretterne sker vederlagsfrit til de Eksisterende Aktionærer baseret på data i VP den 12. august 2015 kl. 12.30. Tildelingen finder sted den 12. august 2015 (end of day).

Tegningsretterne tildeles og udstedes gennem VP. Endelig udstedelse af de Udbudte Aktier sker gennem VP når udbuddet gennemføres.

Tegningsretterne vil blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen. Handelsperioden for Tegningsretterne løber fra den 11. august 2015 til den 20. august 2015 kl 17.00 (dansk tid), under ISIN-koden DK0060649226.

Registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen vil ske efter gennemførelse af Udbuddet, hvilket forventes at ske den 31. august 2015. Herefter vil de Udbudte Aktier blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen, hvilket forventes at ske den 1. september 2015.

5.1.2. Den samlede værdi af Udbuddet

Udbuddet omfatter op til 484.447.200 stk. Nye Aktier á nominelt DKK 0,10, der udbydes med fortegningsret til Selskabets Eksisterende Aktionærer.

Bruttoprovenuet fra Udbuddet (før omkostninger) udgør DKK 48,4 mio. ved tegning af hele Udbuddet.

5.1.3 Tegningsperioden og tidsplan

Tegningsperioden for tegning af Udbudte Aktier ved udnyttelse af Tegningsretter løber fra den 13. august 2015 til den 26. august 2015 kl. 17 (dansk tid).

For en beskrivelse af proceduren for udnyttelse og tegning henvises til Del II, 5.1.10. "*Procedure for udnyttelse af og handel med Tegningsretter og behandling af Tegningsretter*".

Tabel 11: Forventet tidsplan for de vigtigste begivenheder

Offentliggørelse af Prospekt (Prospektdatoen)	10. august 2015
Handel med tegningsretter begynder	11. august 2015
Tildeling af tegningsretter i VP	12. august 2015
Udbudsperioden begynder	13. august 2015
Handel med tegningsretter slutter	24. august 2015
Udbudsperioden slutter	26. august 2015
Betaling mod levering af de Udbudte Aktier	28. august 2015

Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet	31. august 2015
Registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen	31. august 2015
Første handels- og officielle noteringsdag for de Nye Aktier i eksisterende ISIN kode DK0060046522	1. september 2015

5.1.4. Annullering eller tilbagekaldelse af Udbuddet

Det er en betingelse for gennemførelse af Udbuddet, at der ikke indtræffer begivenheder inden registrering af kapitalforhøjelsen, der efter Stylepits skøn vil gøre gennemførelsen af Udbuddet utilrådelig.

En tilbagekaldelse vil i givet fald blive meddelt via NASDAQ Copenhagen omgående og hurtigst muligt offentliggjort, hvor Udbuddet har været annonceret.

Hvis Udbuddet ikke gennemføres, vil udnyttelse af Tegningsretter, som allerede måtte være sket, automatisk blive annulleret, Tegningsbeløbet for de Udbudte Aktier vil blive refunderet (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger) via VP til den sidst registrerede ejer af de Udbudte Aktier på tilbagekaldelsestidspunktet. Alle Tegningsretter vil bortfalde, og der vil ikke blive udstedt nogen Udbudte Aktier, hvorved investorer, der måtte have erhvervet Tegningsretter og/eller ret til Udbudte Aktier, kan lide et tab. Handler med Tegningsretter foretaget i Handelsperioden for Tegningsretter vil imidlertid ikke blive berørt. Det medfører, at investorer, der har erhvervet Tegningsretter, vil lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne og eventuelle transaktionsomkostninger.

5.1.5. Nedsættelse af tegning

I det tilfælde, at bindende tilsagn om tegning af Resterende Aktier afgivet af Eksisterende Aktionærer, der således ønsker at tegne yderligere aktier end deres Tegningsretter berettiger til og Professionelle Investorer i øvrigt overstiger antallet af Resterende Aktier, vil der blive foretaget allokering af de Resterende Aktier på basis af en fordelingsnøgle, der besluttet af Bestyrelsen. Allokering vil ske på basis af de indkomne tilsagn, uden hensyn til om tegnerne er Aktionærer eller ikke-Aktionærer.

5.1.6. Minimum- og/eller maksimumtegning

Det mindste antal Udbudte Aktier, en indehaver af Tegningsretter kan tegne, vil være én (1) Udbudt Aktie, hvilket kræver udnyttelse af fem (5) Tegningsretter og betaling af Udbudskursen. Der er ingen maksimumsgrænse for det antal Udbudte Aktier, en indehaver af Tegningsretter kan tegne. Antallet er dog begrænset af det antal Udbudte Aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af de Tegningsretter, der indehaves eller erhverves, samt antallet af Resterende Aktier og det samlede tilsagn om tegning af disse.

5.1.7. Tilbagekaldelse af tegningsordrer

Instrukser om udnyttelse af Tegningsretter er uigenkaldelig. Hvis Selskabet udsender tillæg til Prospektet kan investorer, der har accepteret at tegne Aktier inden offentliggørelsen af tillægget, i to hverdage efter tillæggets offentliggørelse tilbagekalde deres accept, såfremt den væsentlige nye omstændighed, materielle fejl eller ukorrekthed som er grundlag for udsendelse af tillægget opstod inden den endelige afslutning af Udbuddet, og såfremt der ikke er sket levering af Aktierne.

5.1.8. Betaling og levering

Ved udnyttelse af Tegningsretterne skal indehaveren betale DKK 0,10 per Udbudt Aktie, der tegnes. Betaling for de Udbudte Aktier sker i danske kroner på tegningstidspunktet, dog senest den 28. august 2015, mod registrering af de Udbudte Aktier på erhververens konto i VP. Indehavere af Tegningsretter skal overholde kontoaftalen med

vedkommendes danske kontoførende institut eller andre finansielle formidlere, hvorigennem de har Aktier. Finansielle formidlere, hvorigennem en indehaver har Tegningsretter, kan kræve betaling på en tidligere dato.

5.1.9. Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet

Resultatet af Udbuddet vil blive offentliggjort i en selskabsmeddelelse, som forventes offentliggjort via NASDAQ Copenhagen senest to (2) Bankdage efter Tegningsperiodens udløb, forventeligt den 31. august 2015.

5.1.10. Procedure for udnyttelse af og handel med Tegningsretter og behandling af Tegningsretter

Tegningsretterne er omsætningspapirer, der forventes optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen den 11. august 2015.

Indehavere af Tegningsretter, der ønsker at tegne Udbudte Aktier, skal gøre dette gennem deres kontoførende institut i henhold til det pågældende instituts regler. Tidspunktet for, hvornår der skal ske meddelelse om udnyttelse, afhænger af indehaverens aftale med og regler og procedurer for det relevante kontoførende institut eller anden finansiell formidler, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tegningsperioden. Når en indehaver har udnyttet sine Tegningsretter, kan udnyttelsen ikke trækkes tilbage eller ændres.

Efter betaling af Udbudskursen og udnyttelse af Tegningsretter i løbet af Tegningsperioden vil de Udbudte Aktier ved udgangen af en Bankdag blive tildelt via VP. De Udbudte Aktier vil ikke blive udstedt eller optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen, før registrering af kapitalforhøjelsen er sket hos Erhvervsstyrelsen. Optagelse til handel og officiel notering af de Udbudte Aktier under den eksisterende ISIN-kode på NASDAQ Copenhagen forventes at finde sted den 1. september 2015.

Indehavere, som udnytter deres Tegningsretter, anses for at have erklæret, at de har overholdt enhver gældende lovgivning relateret til udnyttelse af Tegningsretterne. Kontoførende institutter, der udnytter Tegningsretter på vegne af begunstigede indehavere, anses for at have erklæret, at de har overholdt de udbudsprocedurer, der er angivet i dette Prospekt.

Såfremt Tegningsretterne til tegning af de Udbudte Aktier ikke ønskes udnyttet, kan Tegningsretterne overdrages og af erhververen anvendes ved tegning af Udbudte Aktier. Indehavere, der ønsker at sælge deres Tegningsretter, skal give deres kontoførende institut meddelelse herom.

Tegningsretter, som ikke udnyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation. Tegningsperioden slutter den 26. august, kl. 17.00, dansk tid.

Tegning af Resterende Aktier

Udbudte Aktier, som ikke er blevet tegnet af Eksisterende Aktionærer i henhold til deres fortegningsret ved udnyttelse af Tegningsretter eller af investorer i henhold til erhvervede Tegningsretter inden Tegningsperiodens udløb ("Resterende Aktier"), kan uden kompensation til ihændehavere af uudnyttede Tegningsretter tegnes af Eksisterende Aktionærer og Professionelle Investorer i øvrigt, som inden Tegningsperiodens udløb har afgivet bindende tilsagn om tegning af Resterende Aktier til Udbudskursen. Sådanne tilsagn om bindende ordrer skal afleveres til investorens kontoførende institut, således at disse kan videreformidles til Nordea Bank Danmark A/S (Securities Operations, fax nr. 33 33 31 82, email: corcompact@nordea.com) senest 24. august 2015. Såfremt de bindende tilsagn om tegning overstiger antallet af Resterende Aktier, vil der blive foretaget allokering efter en fordelingsnøgle, der fastsættes af Bestyrelsen. Allokering vil ske på basis af de indkomne bindende tilsagn, uden at der tages hensyn til, om disse er afgivet af Eksisterende Aktionærer eller Professionelle Investorer i øvrigt.

Eksisterende Aktionærer og Professionelle Investorer, der ikke har Tegningsretter, og som ønsker at tegne Resterende Aktier, kan give bindende tilsagn om tegning gennem deres eget kontoførende institut eller finansiell formidler. Danske Eksisterende Aktionærer samt danske Professionelle Investorer kan benytte den tegningsblanket, der er indeholdt i Prospektet. Udenlandske Eksisterende Aktionærer skal kontakte deres kontoførende institut eller anden finansiell formidler.

Der kan ikke fra Selskabets side gives nogen sikkerhed for, at Professionelle Investorer eller Eksisterende Aktionærer, der ønsker at tegne Udbudte Aktier uden Tegningsretter, vil kunne tildeles det ønskede antal Resterende Aktier.

Sikkerhed for at modtage det ønskede antal Udbudte Aktier i Selskabet kan kun gives til Aktionærer og investorer, der erhverver og udnytter Tegningsretter. Antallet af Resterende Aktier, der vil kunne tildeles, vil afhænge af, hvor mange af de Udbudte Aktier der ikke er tegnet af Eksisterende Aktionærer i henhold til deres fortegningsret ved udnyttelse af Tegningsretter eller af investorer i henhold til erhvervede Tegningsretter.

5.2 Tildeling

5.2.1. Hensigt hos Bestyrelsen, Direktionen og større Aktionærer

Selskabets Bestyrelse, Direktion og Nøglemedarbejdere, samt nærtstående hertil, har meddelt, at de ønsker at tegne Udbudte Aktier ved udnyttelse af tildelte Tegningsretter for et samlet vederlag på i alt DKK 15.131.800 fordelt på, DKK 5.000.000, der tegnes af Las Atalayas ApS, der er ejet af Christian Bjerre Kusk, DKK 5.000.000, der tegnes af Oresund Capital ApS, der er ejet af Selskabets Direktør, DKK 5.000.000 der tegnes af Ejendomsselskabet Trianglen 24 ApS ejet af bestyrelsesmedlem Stein Lande, DKK 1.800 der tegnes af N. E. Nielsen som Eksisterende Aktionær og DKK 130.000, der tegnes af Nøglemedarbejdere.

En af Selskabets større Aktionærer – Las Atalayas ApS – har meddelt, at de har til hensigt at tegne Udbudte Aktier ved udnyttelse af tildelte Tegningsretter for et samlet beløb på i alt DKK 5.000.000. Samme aktionær har indgået bindende aftale med Selskabet om, at øvrige Tegningsretter vederlagsfrit stilles til rådighed for garantistillerne nævnt nedenfor under afsnit 5.4.3.

En af Selskabets større Aktionærer – NK Invest ApS og datterselskaberne Selskabet af 25. marts 2015 ApS og Selskabet af 25. marts II ApS – har meddelt, at de har til hensigt at tegne Udbudte Aktier ved udnyttelse af tildelte Tegningsretter, således at der opretholdes en samlet ejerandel på 10% (svarende til tegning for i alt DKK 600.000). Samme aktionærer har indgået bindende aftale med Selskabet om, at de øvrige Tegningsretter vederlagsfrit stilles til rådighed for garantistillerne nævnt nedenfor under afsnit 5.4.3. Pågældende aktionær har umiddelbart inden offentliggørelse af Prospektet oplyst Selskabet om, at aktionæren muligvis ikke ønsker at vedstå den indgåede aftale. Selskabet har omvendt meddelt pågældende aktionær, at aftalen vil blive fastholdt overfor både aktionæren og de, som aktionæren måtte søge at afhænde aktier inklusiv Tegningsretter eller Tegningsretter til.

Såfremt alle garantistillere tegner fuldt ud i forhold til de afgivne tegningstilsagn vil følgende få en ejerandel på mere end 5%: Oresund Capital ApS, Ejendomsselskabet Trianglen 24 ApS, PO-MA Invest ApS, Dansk OTC A/S og Paseco ApS.

5.2.2. Procedure

Der er ikke fastsat en særlig procedure for tegning. Således sker tegning ved udnyttelse af tildelte og erhvervede Tegningsretter.

5.3 Kursfastsættelse

De Udbudte Aktier udbydes til DKK 0,10 per aktie a nominelt DKK 0,10, svarende til kurs 100. Udbudskursen er fastsat af Bestyrelsen under hensyn til, at der er tale om en fortegningsmission.

5.4 Placering og garanti

5.4.1. Placering

Stylepit har ikke indgået aftale om placering af de Udbudte Aktier.

5.4.2. Betalingsformidlere og Depositærer

Aktionærens instruktion om anvendelse af Tegningsretter og tegning af de Udbudte Aktier afgives til Aktionærens kontoførende institut eller anden finansiel formidler.

5.4.3. Garanti

Der er af Eksisterende og nye Aktionærer afgivet bindende forhåndstilsagn om, at udnytte tildelte Tegningsretter, i et omfang således at der ved Udbuddet i alt tegnes minimum 408.350.000 stk. Udbudte Aktier, svarende til et bruttoprovenu på DKK 40.835.000.

Bestyrelsen foretager allokering af de Tegningsretter, som Selskabet råder over mellem garantistillerne.

I forbindelse med indgåelse af de bindende tegningstilsagn har Selskabet forpligtiget sig til at betale tegningsprovision på i alt DKK 2.450.000 til visse formidlere af garantistillerne under forudsætning af at Udbuddet gennemføres.

Garantistillere er anført i nedenstående tabel 12.

Tabel 12: Garantistillere

Navn	Antal aktier	Beløb
Las Atalayas ApS ¹ Slagelsevej 25 4450 Jyderup CVR-nr. 34086249	50.000.000	DKK 5.000.000
Oresund Capital II ApS ² Store Kongensgade 79c, 4. sal 1264 København K CVR-nr. 36909757	50.000.000	DKK 5.000.000
Ejendomsselskabet Trianglen 24 ApS Trianglen 24 6000 Kolding CVR-nr. 31495024	50.000.000	DKK 5.000.000
Lars Krogdal Thomsen Nordlysvænget 8, 5. th 3000 Helsingør	5.000.000	DKK 500.000
MP Invest & Currency ApS Sofievej 11 2900 Hellerup CVR. Nr. 28122829	2.000.000	DKK 200.000
Bjørn Brok (ansat i Stylepit)	300.000	DKK 30.000
Kenneth Pedersen (ansat i Stylepit)	500.000	DKK 50.000
Kristian Haubro (ansat i Stylepit)	50.000	DKK 5.000
Martin Halling Ørby (ansat i Stylepit)	500.000	DKK 50.000
PO-MA Invest ApS Langebjerg 90 2850 Nærum CVR-nr. 27178669	100.000.000	DKK 10.000.000
Dansk OTC A/S Tingskiftevej 5 2900 Hellerup CVR-nr. 32650864	50.000.000	DKK 5.000.000
Paseco ApS Jomfrumarken 3 5580 Nørre Aaby CVR-nr. 31363608	50.000.000	DKK 5.000.000
Nicolas George Trad Ahlmanns Allé 17 2900 Hellerup	30.000.000	DKK 3.000.000
Heidi Sommer Jomfrumarken 3 5580 Nørre Aaby	20.000.000	DKK 2.000.000
Total	408.350.000	DKK 40.835.000

1) Christian Bjerre Kusk, der er storaktionær, bestyrelsesmedlem og ansat i Selskabet ejer 72,88 % ejerandel i Las Atalayas ApS.

2) Marc Jeilman, der er direktør i Selskabet ejer 100 % ejerandel i Oresund Capital II ApS

5.4.4. Dato for modtagelse af tegningsgarantier

Ovennævnte garantistillere har stillet garantierne overfor Selskabet i perioden fra den 3. juni 2015 til den 22. juni 2015.

6. Optagelse til handel og officiel notering

6.1. Optagelse til handel og officiel notering

De Nye Aktier er søgt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen under ISIN-koden DK0060046522.

Tegningsretterne vil blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen, og Handelsperioden for Tegningsretterne begynder den 11. august 2015, kl. 9.00, og slutter den 24. august 2015, kl. 17.00, under ISIN-kode DK0060649226.

Registrering af de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen vil ske efter gennemførelse af Udbuddet, forventeligt den 31. august 2015, og herefter vil de Udbudte Aktier blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen ved optagelse i ISIN-koden for de Eksisterende Aktier, forventeligt den 1. september 2015.

6.2. Andre regulerede markeder, hvorpå værdipapir optages

Aktierne er ikke optaget til handel på andre regulerede markeder end NASDAQ Copenhagen.

6.3. Likviditetsmæglere

Selskabet har ikke indgået nogen market maker aftale, ligesom Selskabet ikke har indgået aftaler om overallokering eller stabilisering i forbindelse med Udbuddet, og ingen virksomhed har givet tilsagn om at fungere som mægler i sekundær omsætning.

7. Fastfrysningsskiftaler

Der er ikke indgået skiftaler om fastfrysning eller lock-up med nogle Aktionærer eller andre tegnere af de Udbudte Aktier.

8. Udgifter og nettoprovenu ved Udbuddet

Bruttoprovenuet for Selskabet fra udbuddet af de Nye Aktier vil udgøre DKK 48,4 mio. (ved tegning af det maksimale antal Nye Aktier) ved en Udbudskurs på DKK 0,10. De skønnede omkostninger, som Stylepit skal betale i forbindelse med Udbuddet til advokater, revisorer og andre rådgivere for samlet DKK 2,7 mio., samt omkostninger til provisioner, gebyrer trykning, layout og forsendelse udgør i alt ca. DKK 2,9 mio., således omkostningerne til Udbuddet udgør i alt DKK 5,6 mio.

Nettoprovenuet (bruttoprovenuet ved en Udbudskurs på DKK 0,10 efter fradrag af omkostninger, der skal afholdes af Udsteder) fra udbuddet af de Nye Aktier forventes at udgøre DKK 42,8 mio.

Investorerne pålægges ikke kurtage, udover hvad der følger af den enkelte investors aftale med pågældendes kontoførende institut.

9. Udvanding

Stylepits aktiekapital vil blive forhøjet som følge af Udbuddet.

Eksisterende Aktionærer, der udnytter tildelte Tegningsretter fuldt ud til tegning af Udbudte Aktier, vil ikke blive udvandet i forbindelse med Udbuddet. Undlader en Eksisterende Aktionær helt eller delvist at udnytte tildelte Tegningsretter, vil den Eksisterende Aktionærs ejerandel kunne blive udvandet med op til 62 % som følge af Udbuddet.

Pr. 30. juni 2015 udgjorde Stylepits egenkapital DKK 13,6 mio. svarende til en indre værdi pr. Eksisterende Aktie på DKK 0,045. Den indre værdi pr. Eksisterende Aktie beregnes ved at dividere egenkapitalen med det samlede antal Eksisterende Aktier.

Ved Udbuddets gennemførelse med det maksimale antal Udbudte Aktier (484.447.200) og efter fradrag af provision og skønnede omkostninger, vil den beregnede egenkapital pr. 30. juni 2015 udgøre ca. DKK 56,4 mio., svarende til en indre værdi pr. Aktie på DKK 0,072 pr. aktie.

Dette udgør en umiddelbar forøgelse af den indre værdi pr. aktie på DKK 0,027 og dermed en forøgelse på 60 procent for Eksisterende Aktionærer. Nye aktionærer der tegner de Udbudte Aktier til DKK 0,10 pr. Aktie vil få reduceret den indre værdi pr. Udbudt Aktie med DKK 0,028 svarende til en reduktion på 28,5 procent.

10. Yderligere oplysninger

10.1. Rådgivere

Juridisk rådgiver for Selskabet

LETT Advokatpartnerselskab
Rådhuspladsen 4
1550 København V

Verifikationsadvokat for Selskabets ledelse

Bruun & Hjejle
Nørregade 21
1165 København K

Finansiell rådgiver for Selskabet

Dansk OTC Finans A/S
Tingskiftevej 5
2900 Hellerup

Revisor for Selskabet

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

10.1.1. Bestilling af Prospekt

Eksemplarer af Prospektet kan rekvireres hos Selskabet på adressen:

Stylepit A/S
Laplandsgade 4A
2300 København S
Danmark

Hjemmeside: www.stylepit.dk

Telefon: (+45) 59 20 70 75

E-mail: info@stylepit.com

Prospektet kan også, med visse undtagelser, downloades fra Stylepit A/S's hjemmeside: www.stylepit.dk. Indholdet af Selskabets hjemmeside udgør ikke en del af dette Prospekt.

Udlevering af Prospektet og udbud af de Udbudte Aktier er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov. Prospektet er ikke et tilbud om at sælge eller en opfordring til at tegne eller købe nogen af de Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, som det er ulovligt at give et sådant tilbud eller opfordring. Personer, der kommer i besiddelse af Prospektet, forudsættes selv at indhente oplysninger om og overholde disse begrænsninger.

10.2. Oplysninger revideret af Revisor

Der indgår ikke oplysninger, som er kontrolleret af revisorerne i "Del II – Udbuddet"

10.3. Oplysninger fra tredjemand

Der indgår ikke ekspertoplysninger eller oplysninger fra tredjemand i "Del II – Udbuddet"

BILAG 1 VEDTÆGTER

VEDTÆGTER Stylepit A/S

(CVR-nr. 27 43 99 77)

(”Selskabet”)

1. Navn

1.1 Selskabets navn er Stylepit A/S. Selskabets binavn er SmartGuy Group A/S.

2. Formål

2.1 Selskabets formål er at drive virksomhed med udvikling salg, og drift af internettjenester, at eje kapitalandele i andre selskaber samt direkte eller indirekte at drive anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn er forbunden dermed.

3. Aktiekapital

3.1 Selskabets kapital udgør kr. 30.277.950.

4. Aktier

4.1 Hver akties pålydende er 0,10 kr.

4.2 Aktierne er omsætningspapirer.

4.3 Aktierne udstedes gennem VP Securities A/S.

4.4 Aktierne skal lyde på navn. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27 08 88 99, der er valgt som ejerbogfører på Selskabets vegne.

5. Aktietegningsoptioner, bemyndigelser

5.1 Bestyrelsen er bemyndiget til at ændre nærværende vedtægter i tilfælde af udnyttelse eller bortfald af warrants.

5.2 Bestyrelsen har fastsat overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelsen og direktionen. Disse retningslinjer er behandlet og godkendt på Selskabets generalforsamling. Retningslinjerne er offentliggjort på Selskabets hjemmeside www.stylepit.com.

5.3 Bestyrelsen er i perioden indtil den 30. oktober 2018 bemyndiget til ad en eller flere gange at udstede warrants med ret til at tegne op til nominelt DKK 8.000.000 aktier i Selskabet. Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved bestyrelsens udnyttelse af denne bemyndigelse. De nærmere vilkår fastsættes af bestyrelsen. Bestyrelsen fastsætter selv udnyttelseskursen samt øvrige vilkår for warrants, dog således at udnyttelseskursen som minimum skal svare til et gennemsnit af lukkekurserne for Selskabets aktier på NASDAQ OMX Copenhagen A/S i en periode på 20 handelsdage forud for udstedelsen af warrants. Warrants kan udstedes til medlemmer af Selskabets bestyrelse, Selskabets direktion, Selskabets medarbejdere, medarbejdere i Selskabets datterselskaber samt Selskabets samarbejdspartnere.

Bestyrelsen er i samme periode endvidere bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje Selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 8.000.000 aktier ved kontant indbetaling i forbindelse med udnyttelse af warrants eller et sådant beløb som måtte følge af en eventuel regulering af antallet af warrants ved ændringer i Selskabets kapitalforhold. Kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud.

Bestyrelsen kan genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne uudnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af denne bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om warrants. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for inden for samme bemyndigelse at genudstede nye warrants, hvis allerede udstedte warrants er bortfaldet.

- 5.4 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden frem til den 1. juli 2016, ad én eller flere gange, at forhøje Selskabets aktiekapital med højst i alt nominelt DKK 50.000.000, svarende til 500.000.000 aktier à DKK 0,10. Forhøjelsen af aktiekapitalen skal ske ved kontant indbetaling og kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud. De nye aktier skal udstedes til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, og bestyrelsen kan beslutte, at udstedelsen skal ske til favørkurs. De hidtidige aktionærer skal have fortegningsret til aktier, der udstedes ved udnyttelse af denne bemyndigelse.

Aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal være omsætningspapirer, skal lyde på navn og noteres på navn i Selskabets ejerbog. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktionærer er forpligtet til at lade aktier indløse helt eller delvist. Aktierne skal have de samme rettigheder som den eksisterende aktiekapital. Aktierne skal give aktionæren ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen.

6. Generalforsamling

- 6.1 Generalforsamlinger afholdes på Selskabets hjemsted eller i Storkøbenhavn.
- 6.2 Generalforsamlinger skal indkaldes med højst 5 ugers og mindst 3 ugers varsel. Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling skal ske senest 2 uger efter, at den ekstraordinære generalforsamling er forlangt.
- 6.3 Bestyrelsen skal indkalde til generalforsamling på Selskabets hjemmeside www.stylepit.com og i øvrigt pr. e-mail til hver navnenoteret aktionær, som har fremsat begæring derom.
- 6.4 Oplysninger i henhold til selskabslovens § 99 gøres tilgængelige på Selskabets hjemmeside www.stylepit.com.
- 6.5 Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen.
- 6.6 Et referat af generalforsamlingen indføres i Selskabets forhandlingsprotokol og skal underskrives af dirigenten.

7. Møderet - Stemmeret

- 7.1 En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen er betinget af, at vedkommende besidder aktier i Selskabet på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er den dato, som ligger 1 uge før datoen for generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling senest 3 dage forud for afholdelsen.

Adgangskort udstedes til den, der på registreringsdatoen i Selskabets ejerbog er noteret som aktionær, eller fra hvem Selskabet har modtaget behørig meddelelse, der dokumenterer vedkommendes besiddelse af aktier i Selskabet på registreringsdatoen, og som er afgivet med henblik på indførelse i Selskabets ejerbog.

- 7.2 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på 0,10 kr. én stemme.
- 7.3 Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig, jf. selskabslovens § 80, under forudsætning af, at aktionæren eller fuldmægtigen har indløst adgangskort til generalforsamlingen.
- 7.4 Aktionærerne kan forud for generalforsamlingen skriftligt stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen. Stemmeretten kan endvidere udøves ved brevstemme, der skal være Selskabet i hænde senest dagen forud for generalforsamlingens afholdelse.

8. Bestyrelse

- 8.1 Til Selskabets bestyrelse vælger generalforsamlingen mindst tre og højst fem medlemmer.
- 8.2 Bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen, afdøer på hvert års ordinære generalforsamling, men kan genvælges.
- 8.3 Ingen der er fyldt 70 år, kan vælges til bestyrelsen. Et bestyrelsesmedlem skal fratræde ved afslutningen af den første ordinære generalforsamling, efter bestyrelsesmedlemmet er fyldt 70 år.
- 8.4 Bestyrelsen vælger blandt sine medlemmer en formand.
- 8.5 Bestyrelsen træffer beslutning ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- 8.6 Bestyrelsesmedlemmerne oppebærer et årligt honorar, hvis samlede størrelse skal fremgå af årsrapporten for det pågældende år.

9. Direktion

- 9.1 Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1 - 4 direktører. Hvis direktionen består af flere direktører, skal én af disse være administrerende direktør.

10. Meddelelser

- 10.1 Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post i kommunikationen med Selskabets aktionærer.
- 10.2 Selskabet giver alle meddelelser til Selskabets aktionærer ved elektronisk post, herunder indkaldelser til ordinær og ekstraordinær generalforsamling og tilsendelse af dagsordenen og årsrapport. Dokumenter og meddelelser vil tillige fremgå af Selskabets hjemmeside, www.stylepit.com.
- 10.3 Alle aktionærer skal oplyse elektronisk postadresse til Selskabet og løbende ajourføre denne.
- 10.4 Oplysninger om krav til anvendte systemer og om anvendelse af elektronisk kommunikation gives af Selskabets direktion direkte til aktionærerne eller på Selskabets hjemmeside, www.stylepit.com.

11. Tegningsregel

- 11.1 Selskabet tegnes af bestyrelsens formand i forening med en direktør eller af to bestyrelsesmedlemmer i forening med en direktør eller af den samlede bestyrelse.

12. Revisor

- 12.1 Selskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor.
- 12.2 Revisor vælges af den ordinære generalforsamling for et år ad gangen.

13. Årsrapport

- 13.1 Selskabets regnskabsår er 1. juli - 30. juni.

-----oOo-----

BILAG 2 TEGNINGSBLANKET

Tegning af Udbudte Aktier, som ikke er blevet tegnet af Stylepit A/S's Aktionærer ved udnyttelse af tildelte Tegningsretter eller af andre investorer ved udnyttelse af erhvervede Tegningsretter ("Resterende Aktier") i Stylepit A/S.

Instruktion om udnyttelse af Tegningsretter skal ikke ske ved anvendelse af nærværende blanket, men på sædvanlig vis ved henvendelse til Aktionærens/investorens kontoførende institut. Denne tegningsblanket skal alene anvendes af:

1. Danske Eksisterende Aktionærer, der ønsker at tegne Resterende Aktier
2. Professionelle Investorer, der ikke er Eksisterende Aktionærer, der ønsker at tegne Resterende Aktier.

Denne tegningsblanket skal indleveres til Aktionærens/investorens eget kontoførende institut til godkendelse og behandling.

ISIN-kode (midlertidig):	DK0060654739
Udbudskurs:	DKK 0,10 pr. aktie
Tegningsperiode:	13. – 26. august 2015
Forventet første noteringsdag Udbudte Aktier:	1. september 2015
Betalingsdag:	28. august 2015

Resterende Aktier kan uden kompensation til indehaverne af ikke-udnyttede Tegningsretter tegnes af Eksisterende Aktionærer og Professionelle Investorer i øvrigt, der inden Tegningsperiodens udløb har afgivet bindende tilsagn om at tegne Udbudte Aktier til Udbudskursen.

Eksisterende Aktionærer og Professionelle Investorer, der ønsker at tegne Resterende Aktier, skal gøre dette ved at afgive bindende tilsagn gennem deres eget kontoførende institut. Danske Eksisterende Aktionærer og Professionelle Investorer kan benytte denne tegningsblanket, der er vedhæftet Prospektet. Udenlandske Eksisterende Aktionærer skal kontakte deres kontoførende institut.

Tegningsblanketten eller bindende tilsagn i øvrigt skal være kontoførende institut i hænde i så god tid, at de kan behandles og være Nordea Bank Danmark A/S (Securities Operations, fax nr. 33 33 31 82, email: corpact@nordea.com) i hænde senest den 24. august 2015, kl. 17.00 dansk tid. Tilsagn er bindende og kan ikke ændres eller annulleres.

I det tilfælde, at bindende tilsagn afgivet af Eksisterende Aktionærer og Professionelle Investorer i øvrigt overstiger antallet af Resterende Aktier, vil der blive foretaget allokering på basis af en fordelingsnøgle, der beslattes af Bestyrelsen. Allokering vil ske på basis af de indkomne tilsagn, uden hensyn til om tegnerne er Aktionærer eller ikke-Aktionærer.

Der kan fra Stylepit A/S's side ikke gives nogen sikkerhed for, at Eksisterende Aktionærer eller Professionelle Investorer, der ønsker at tegne Udbudte Aktier, vil kunne tildeles Resterende Aktier. Sikkerhed for at modtage Udbudte Aktier i Stylepit A/S i det ønskede omfang kan kun gives til Eksisterende Aktionærer og investorer, der erhverver og udnytter Tegningsretter, og kun i tilfælde af at Udbuddet gennemføres.

Tegningsblanketten eller nogen del eller kopi heraf må ikke medtages, sendes eller distribueres, direkte eller indirekte, til andre lande end Danmark, herunder i særdeleshed ikke til USA, Canada, Australien eller Japan.

FOR DANSKE EKSISTERENDE AKTIONÆRER OG PROFESSIONELLE INVESTORER

Jeg/vi afgiver bindende tegningsordre på op til _____stk. Resterende Aktier á nom. 0,10 kr. i Stylepit A/S.

AKTIONÆR-/INVESTORERKLÆRING

Denne tegningsordre afgives på vilkår som anført i Prospektet dateret den 10. august 2015. Tegning af de Resterende Aktier sker på baggrund af Prospektet. Afgivelse af tegningsordre er bindende og uigenkaldelig. Jeg/vi forpligter mig/os til at betale modværdien af de tildelte aktier til Tegningskursen. Betalingen finder sted den 28. august 2015 i henhold til nota, der tilsendes mig/os, mod registrering af de tildelte Aktier i VP.

OPLYSNINGER OG UNDERSKRIFT

Navn:

VP-konto:

Adresse:

Konto-nr. til afregning:

Postnr. og by:

Kontoførende institut:

Telefon

Dato:

Underskrift:

De nye aktier vil blive registreret på den pågældende aktionærs/investors VP-konto i VP.

Forbeholdt kontoførende institut:

Reg.nr.:

CD-ident.: