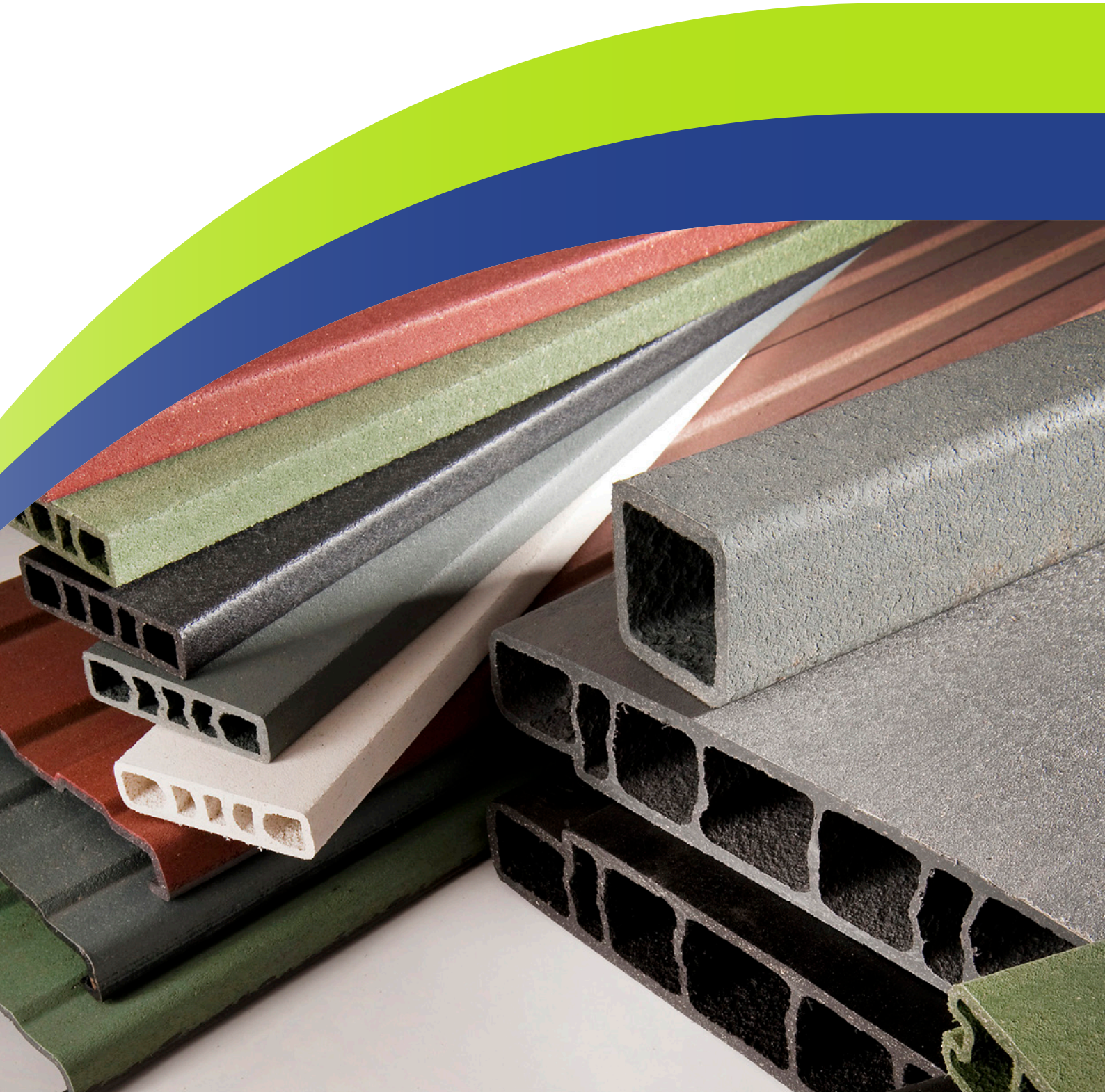
POLYPLANK AB

Informationsmemorandum

Inbjudan till teckning av aktier i **PolyPlank AB (publ)**

Nyemission maj 2018



Viktig information

Detta Memorandum har upprättats i informationssyfte av styrelsen i PolyPlank AB (publ) organisationsnummer 556489-7998 efter beslut om nyemission vid extra bolagsstämma den 14 maj 2018.

ANSVARSFÖRSÄKRAN

Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen för PolyPlank AB (publ) är ansvarig för innehållet i Memorandumet och försäkrar att de har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, så vitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Ingen information i Memorandumet har granskats eller reviderats av Bolagets revisor, förutom årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017.

UTTALANDEN OCH MARKNADSINFORMATION

Memorandumet innehåller uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Uttryck såsom ”anser”, ”avser”, ”bedömer”, ”förväntar sig”, ”förutser”, ”planerar” och liknande ger läsaren en indikation om att uttalandet är framtidsinriktat. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Uttalanden om framtidsutsikter i Memorandumet är baserade på nuvarande marknadsförhållanden, planer och bedömningar liksom bedömningar av allmänna omvärldsfaktorer. Läsaren bör dock vara uppmärksam på att även om styrelsen är av uppfattningen att ifrågavarande uttalanden är väl genomarbetade är dessa, precis som alla framtidsbedömningar, baserade på såväl fakta som antaganden.

Memorandumet innehåller även viss information från tredje part, särskilt i avsnittet ”Marknad och förutsättningar”. Bolaget har inhämtat denna information från ett flertal olika utomstående källor, exempelvis officiella statistikorgan och branschrapporter. Bolaget bekräftar att denna information har återgivits korrekt och att inga uppgifter i informationen utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande. Bolaget bedömer att dessa utomstående källor är tillförlitliga. Någon oberoende verifiering av källornas eller informationens tillförlitlighet har dock inte gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras.

Styrelsen ikläder sig inte det ekonomiska ansvaret för utfallet av en investering som görs med stöd av detta Memorandum. Även om det är styrelsens bedömning att den framtidsinriktade informationen i Memorandumet är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och finansiell utveckling komma att väsentligen avvika från förväntningarna. En investering i PolyPlank AB (publ) är förenad med hög risk. Den som överväger att investera i detta Bolag uppmanas därför att noggrant studera föreliggande Memorandum i sin helhet, särskilt avsnitt om ”Villkor och anvisningar” samt ”Riskfaktorer”.

REGELVERK

Dokumentet utgör ej ett Prospekt enligt Lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) och har därför inte granskats och registrerats av Finansinspektionen (FI). Emissionen är undantagen prospektskyldighet enligt Lagen om Handel med Finansiella instrument (1991:980), 2 kap 4§ p5. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av emissioner av överlåtbara värdepapper i Bolaget, riktade till allmänheten, understiger 2,5 miljoner euro under en tolvmånadersperiod (2 kap 4§ p5 LHF).

DISTRIBUTIONSOMRÅDE OCH DOMSAGA VID TVIST

För Erbjudandet och detta Memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Erbjudandet i detta Memorandum riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter prospekt, registreringseller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedel och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får därför inte distribueras i något land där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Varken uniträtter, betalda tecknade Units (”BTU”) eller nyemitterade aktier har eller kommer att registreras enligt United States Securities Act of 1933 (”Securities Act”) enligt sin senaste lydelse och inte heller enligt motsvarande lag i någon enskild stat i Amerikas Förenta Stater (USA), Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Singapore eller Schweiz och får därför inte utbjudas till försäljning eller försäljas (varken direkt eller indirekt) i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Singapore eller Schweiz eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning utan att undantag från registreringskrav föreligger. Följaktligen får uniträtter, BTU, eller aktierna inte direkt eller indirekt utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

Den som eventuellt väcker talan vid domstol i anledning av detta Memorandum kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Memorandumet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas styrelsen vilka upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Memorandumet.

Övrig information

Handelsplats: Nasdaq First North
Kortnamn: Poly
ISIN-kod för aktien: SE0005569290
ISIN-kod för Uniträtter: SE0011281831
ISIN-kod för BTU 1: SE0011281849
ISIN-kod för teckningsoptioner 2018/2019 TO 2: SE0011205558

BENÄMNINGAR

Med ”PolyPlank” samt ”Bolaget” avses PolyPlank AB (publ) med organisationsnummer 556489-7998.
Med ”Polyplanet” avses Polyplanet AB med organisationsnummer 556801-6355.
Med ”PEnt” avses PolyPlank Entreprenad Aktiebolag med organisationsnummer 556062-0329.
Med ”Polyfiber” avses Polyfiber AS i norge med organisationsnummer NO 974358433.

Med ”Koncernen” avses samtliga bolag enligt ovan.
Med ”Fröseke” avses Fröseke Panel AB med organisationsnummer 556609-2879.
Med H&A avses Hagberg & Aneborn Fondkommission AB med organisationsnummer 559071-6675 .
Med Euroclear avses ”Euroclear Sweden AB” med organisationsnummer 556112-8074.

Innehållsförteckning

Viktig information 2
Ansvarsförsäkran
Uttalanden och marknadsinformation
Regelverk
Distributionsområde och domsaga vid tvist
Benämningar

Innehållsförteckning 3

Inbjudan till teckning av aktier 4

Riskfaktorer 5
Finansiella risker
Marknad
Verksamhet

Sammanfattning 7
Om bolaget
Räkenskaper i sammandrag
Estimerade resultaträkningar och kassaflöden

Bakgrund och motiv 10

Villkor och anvisningar 11
Emissionsredovisning och anmälningssedlar

VD har ordet 14

Bolaget 16
Historik
Organisationsstruktur
Affärside och verksamhet

Produkt och verksamhet 18
Unik tillverkningsprocess
Polymerbaserad fiberkomposit har många fördelar
Affärsområden
Hållbarhet genom cirkulär ekonomi

Marknad och förutsättningar 21
Den globala marknaden
Särskilda förutsättningar

Räkenskaper 24
Historisk finansiell information

Skattefrågor i Sverige 28

Aktien och ägarförhållanden 29
Aktien
Ägarstruktur

Handel i aktien 32

Styrelse och ledning 33

Ledande befattningshavare 35
Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare
Bolagsstyrning

Legala frågor och kompletterande information 37

Bolagsordning 38

Villkor teckningsoption 2018/2019 TO 2 39

Adresser och kontaktuppgifter 44
Emittent
Revisor
Aktiebok
Emissionsinstitut
Certified Adviser

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningskurs:
0,10 kronor per Unit

Teckningstid:
2018-05-24 – 2018-06-08

Antal erbjudna aktier:
84 566 958

Emissionsbelopp:
8,4 Mkr

Bolagsvärdering pre money:
8,4 Mkr

Emission:
Företrädesemission

Rätt till teckning:
En på avstämningsdagen den 22 maj 2018 innehavd aktie ger rätt att teckna Units varvid en (1) befintlig aktie ger rätt att teckna en (1) Unit, vardera Unit bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption

Inbjudan till teckning av aktier

Befintliga aktieägare i PolyPlank, som efter denna inbjudan överväger att investera i Bolaget uppmanas särskilt att ta del av information om teckningsförfarande i kapitel om ”Villkor och anvisningar” samt information om aktieägares rättigheter i kapitel ”Aktien, ägarförhållanden och handel”.

Den 14 maj 2018 beslutade en extra bolagsstämma i PolyPlank om emission av högst 84 566 958 aktier och 84 566 958 teckningsoptioner (Units) enligt följande.

Rätt att teckna Units ska med företrädesrätt tillkomma bolagets aktieägare, varvid en (1) befintlig aktie ger rätt att teckna en (1) Unit, vardera Unit bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Teckningskursen är 0,10 kronor per Unit. Teckningsoptionerna emitteras utan vederlag men kan bara tecknas i en Unit. Avstämningsdag för rätt att erhålla uniträtter ska vara den 22 maj 2018.

Teckning av Units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning under perioden 24 maj till den 8 juni 2018. Teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma tid och betalning för tecknade och tilldelade Units ska erläggas inom tre bankdagar från utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Betalning för tecknade aktier ska kunna erläggas genom kvittning.

Två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 0,12 kronor per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 1 november 2019 – 29 november 2019.

Beslutet medför att bolagets aktiekapital kan ökas med högst 4 228 347,90 kronor genom utgivande av högst 84 566 958 aktier. Förslaget medför vidare att högst 84 566 958 teckningsoptioner ges ut med rätt att teckna 42 283 479 aktier. Bolagets aktiekapital kan genom utnyttjande av teckningsoptionerna komma att ökas med högst 2 114 173,95 kronor.

För det fall inte samtliga nya Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter varvid tilldelning i första hand ska ske till tecknare som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till det antal Units som sådana personer tecknat i emissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter det att emissionen har registrerats.

Fullständiga villkor återfinns i avsnitt ”Villkor och Anvisningar” i detta memorandum.

De nya aktierna i företrädesemissionen ger en utspädning på 50 % och efter utnyttjande av teckningsoptionerna ger det en utspädning på totalt 60 %.

Företrädesemissionen säkerställd till 100 procent

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser uppgående till omkring 4,4 MSEK motsvarande 52 procent och emissionsgarantier uppgående till 4,0 MSEK motsvarande cirka 48 procent av Företrädesemissionen. Således är Företrädesemissionen säkerställd genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier till sammantaget 100 procent.

En riktad emissionen till ett fåtal långivare görs för att lösa bort 85 procent av kortfristiga lån. Lån med en högre ränta än vad normal bankränta är idag. Långivarna är villiga att kvitta sina lån inklusive ränta, bli delägare i PolyPlank och vara med som aktieägare i den fortsatta utvecklingen av PolyPlank. Villkoren är exakt samma som i Företrädesmissionen.

Bolagets aktiekapital ökas därmed med högst 4 166 711,30 kronor genom utgivande av högst 83 342 260 aktier. Förslaget medför vidare att högst 83 342 260 teckningsoptioner ges ut med rätt att teckna 41 671 130 aktier. Bolagets aktiekapital kan genom utnyttjande av teckningsoptionerna komma att ökas med högst 2 083 556,5 kronor.

Utspädningen blir räknat efter genomförd företrädesemission 33 procent och efter utnyttjande av teckningsoptionerna ger det en utspädning på totalt 42 procent. Utspädningseffekten räknat före företrädesemissionen blir 66 procent och efter utnyttjande av teckningsoptionerna ger det en utspädning på totalt 71 procent.

Styrelsen fick vid extra bolagsstämman 14 maj bemyndigande att, under tiden till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av teckningsoptioner, som ger rätt att teckna högst 30 000 000 aktier.

Färjestaden maj 2018
PolyPlank AB (publ)
Styrelsen

Riskfaktorer

I alla aktieinvesteringar finns både möjligheter och risker. En investering kan medföra att man förlorar hela eller delar av investerat kapital. Därför är det viktigt att var och en som avser att investera i PolyPlank läser och granskar denna presentation i sin helhet för att bilda sig en uppfattning om Bolaget. De risker som presenteras är inte listade i någon särskild inbördes ordning och gör heller inte anspråk på att vara heltäckande.

FINANSIELLA RISKER

Alla aktiebolag som eftersträvar handel i aktien står inför risker av finansiell karaktär, dels i relation till aktiemarknaden, dels i relation till bolagets eget kapitalbehov.

Bolag med kapacitet att möta marknadens behov kan utvecklas gynnsamt, men eftersom finansmarknaden i allmänhet påverkas av konjunkturen kan det också medföra finansiella risker och kapitalbehov.

Framtida kapitalbehov

Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna anskaffa kapital eller att det kan ske på villkor som är gynnsamma för Bolaget och dess ägare. Bolagets finansiering kan dessutom på sikt komma att påverkas av kapital- och kreditmarknadsvillkor.

Kreditrisk

Beträffande kreditrisker är det Bolagets uppfattning att det inte föreligger någon betydande kreditriskkoncentration i förhållande till någon viss kund eller motpart. För närvarande använder PolyPlank inga räntederivat för att säkra de rörliga räntorna.

Valutarisk (HBAB)

Bolaget har en begränsad exponering för valutarisker genom att vissa inköp av termoplast sker från leverantörer utanför Sverige. Berörda valutor är i dagsläget huvudsakligen SEK och EUR. Framtida, större fluktuationer i dessa valutor samt eventuellt ytterligare ett antal valutor skulle kunna innebära ett försämrat resultat för Bolaget.

Aktiemarknaden

Aktieägare bör vara medvetna om att likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer.

Aktiemarknaden i allmänhet och i synnerhet handeln med mindre bolags aktier kan uppvisa betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger saknar proportion till eller helt saknar samband med Bolagets faktiska utveckling och redovisade resultat.

Omsättningen i PolyPlanks aktie kan dessutom variera under perioder och skillnaden mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stor.

Finansiell information i sammandrag

Vidstående sammandrag av finansiell information för PolyPlank omfattar räkenskapsåren 2015, 2016 samt 2017 och en periodrapport för januari till och med mars 2018 med motsvarande period för 2017 för jämförelse. Redovisningsprinciperna är upprättade enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), godkända av EG-kommissionen för tillämpning inom EU samt RFR 1.2

Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget tillämpar Rådet För Finansiell rapportering (”RFR”) 2.2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen (ÅRL). I Bolagets finansiella rapporter har värdering av poster skett till anskaffningsvärde om inget annat anges. Auktoriserad revisor har granskat årsredovisning, bokföring och förvaltning för räkenskapsåren 2015, 2016 samt 2017, men har inte granskat presenterade periodrapporter.

Finansiella resurser

Styrelsen för PolyPlank är av uppfattningen att rörelsekapital efter genomförd nyemission är tillräckligt för aktuella behov i den löpande verksamheten under kommande tolvmånadersperioden. PolyPlank har genomfört ett omfattande omstrukturerings- och effektiviseringsprogram. Syftet med dessa åtgärder är att de efter genomförandet skall få bolaget lönsamt och kunna ge en god avkastning på satsat kapital till aktieägarna.

Genom Erbjudandet ges möjlighet att dels säkerställa kapital till pågående förändringsarbete, dels minska Bolagets skuldsättning och därmed ge Bolaget en bättre ställning för framtiden. Det finns ingen garanti för att ytterligare, framtida kapitalbehov inte kan uppstå, eller att PolyPlank kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital, även om utvecklingen i sig är positiv. Härvid är även det allmänna marknadsläget av stor betydelse. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är dessutom i hög grad beroende av försäljningsframgångar samt marknadens efterfrågan på de produkter som Bolaget erbjuder.

Följande sammandrag av Bolagets finansiella information presenteras mer utförligt i kapitel Räkenskaper i detta Memorandum.

MARKNAD

Bolag med kapacitet att möta marknadens behov kan utvecklas gynnsamt, i synnerhet om det finns flexibilitet ifråga om produktion och utveckling samt resurser för marknadsföring.

Marknadsbedömning

Bolaget är verksamt på en marknad som inte bara påverkas av det allmänna konjunkturläget och marknadspolitiska åtgärder utan också av regelverk för byggbranschen.

Om dessa förutsättningar ändras är det nödvändigt för Bolaget att utveckla och/eller anpassa befintlig verksamhet för att på ett korrekt sätt kunna möta marknadens behov, vilket kan medföra vidare investerings- och utvecklingskostnader.

Likväl finns det inga garantier för att inte marknaden i framtiden kommer att efterfråga andra typer av tjänster och produkter än Bolaget kan erbjuda, vilket skulle kunna innebära att Bolagets omsättning och lönsamhet påverkas negativt.

En lägre tillväxttakt än förväntat eller en negativ tillväxt kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Marknadsacceptans och konkurrenter

PolyPlank har bedrivit verksamhet i drygt 20 år med begränsad marknadsföring. För Bolagets utveckling är det viktigt att varumärke och produkter når avsedda målgrupper och fler avslut uppnås. Om det tar längre tid än förväntat för marknaden att acceptera PolyPlanks polymerbaserade fiberkompositmaterial och/eller PolyPlank som leverantör, kan Bolagets utveckling påverkas negativt.

De av Bolagets produkter som riktar sig mot bygg- och fastighetssektorn, och som står för en väsentlig del av Bolagets försäljning, påverkas särskilt av konjunkturläget.

Eftersom Bygg- och fastighetssektorn historiskt sett har uppvisat en cyklisk efterfrågan på produkter, kan det få direkta konsekvenser för PolyPlanks omsättning och resultat. Konkurrensen kan dessutom öka genom nyetablering eller ökad import av andra Wood Plastic Composite (WPC).

Bolagets största konkurrentvara i Norden är branschen för virke. Det är en bransch som karaktäriseras av hög priskonkurrens samtidigt som materialegenskaper, kvalité, service och nyskapande blir allt mer betydelsefullt för slutkundens val av produkt. PolyPlank har genom sina produkter en lösning som är såväl miljövänlig som kostnadseffektiv på sikt, egenskaper som efterfrågas allt mer.

VERKSAMHET

PolyPlank kan påverka eller motverka vissa riskfaktorer hänförliga till den löpande verksamheten. Eftersom andra riskfaktorer kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll är det av vikt att investerare gör sin egen bedömning av såväl angivna som övriga, potentiella riskfaktorers betydelse för Bolaget och dess förutsättningar.

Anställda och nyckelpersoner

Bolagets förmåga att uppnå utsatta mål är till viss del beroende av förmågan att behålla, utveckla och rekrytera kvalificerade medarbetare med hög kompetens. I Bolaget finns dessutom nyckelpersoner som är viktiga för Bolagets verksamhet idag och i framtiden. Om dessa personer lämnar Bolaget kan det initialt ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och förutsättningar till fortsatt tillväxt och lönsamhet.

Sekretess

PolyPlank har upprättat rutiner för att upprätthålla en hög sekretessnivå i verksamheten. Likväl kan det inte garanteras att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer inte agerar i strid med ingångna

sekretessavtal avseende konfidentiell information. Det kan vidare inte garanteras att konfidentiell information inte avslöjas på annat sätt och därför kan utnyttjas av konkurrenter.

Råvaror och leverantörer
PolyPlank påverkas av en råvarurisk innebärande att Bolaget är beroende av att valda leverantörer, med hög leveranssäkerhet, förser Bolaget med bland annat träfiber och termoplast enligt avtalad kvalitet och volym.

Om dessa faktorer och om prisbilden avseende råvarorna utvecklas negativt, kan detta ha negativ inverkan på Bolagets resultat och konkurrenssituation. Genom att ha flera leverantörer kan Bolaget sprida riskerna.

Legala risker - Immateriella rättigheter
Styrelsen för PolyPlank är av uppfattningen att Bolaget har nödvändigt skydd ifråga om immaterialrätt och varumärken.

Trots detta finns alltid en risk att känd eller okänd part ignorerar gällande lagstiftning och efter ekonomisk kalkyl av juridiska kostnader startar en identisk verksamhet.

Bolaget har genom försäkringar möjlighet att hantera viss del av de finansiella behov som skulle kunna uppstå i samband med en eventuell tvist.

Försäkringar
Enligt styrelsens bedömning ger föreliggande försäkringsskydd, inklusive försäkringsnivå och försäkringsvillkor, ett tillfredsställande skydd med hänsyn tagen till de potentiella riskerna med verksamheten.

PolyPlank kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

Miljö
Bolagets verksamhet är enligt gällande miljölagstiftning reglerad och tillståndspliktig. PolyPlank har därför säkerställt att samtliga relevanta tillstånd är aktuella och att de villkor som ställs är uppfyllda.

Om Bolagets verksamhet skulle orsaka miljöskada som enligt miljölagstiftningen anses allvarlig, kan bolaget drabbas av kostnader för t ex åtgärdande samt straffansvar för Bolaget och ansvarig personal.

Tillstånd, riktlinjer och politiska beslut
PolyPlank bedriver sin verksamhet i Sverige med försäljning primärt till den nordiska marknaden men även till andra länder i Europa.

Styrelsen bedömer att PolyPlank med nuvarande verksamhet kan uppfylla de lagar och krav som idag ställs på verksamheten och känner, vid denna presentations upprättande, inte till några omständigheter som talar för att Bolagets verksamhet på kort sikt skulle komma att påverkas av förändringar i lagar eller regleringar.

Det kan dock inte uteslutas att Bolagets verksamhet kan komma att bli föremål för förändrade legala krav.

Energipriser
Eftersom energikostnader är en stor del av tillverkningskostnaderna för framställning av polymerbaserat fiberkompositmaterial är det angeläget för Bolaget att följa utvecklingen på elmarknaden. Kraftiga ökningar i elpris har en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Framtida förvärv och försäljning av bolag
PolyPlank utvärderar löpande ett antal möjliga förvärv med potential till en positiv utveckling av Bolaget. Detta kan medföra att Bolaget måste hantera förvärvsrelaterade risker såsom motpartsrisk, prisrisk, organisatoriska risker och legala risker.

Såväl tekniskt som organisatoriskt införlivande av förvärvade verksamheter kan därtill orsaka problem och riskera att flytta fokus från kärnaffären, vilket kan få negativ påverkan på Bolagets intäkter och lönsamhet.

För den händelse att Bolaget i framtiden väljer att sälja ett befintligt eller förvärvat dotterbolag kan det medföra såväl praktiska som finansiella risker, exempelvis kan eventuella poster avseende uppskjuten skattefordran tillintetgöras.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden
I samband med den löpande affärsverksamheten uppkommer från tid till annan risk för tvister och krav. PolyPlank och dess dotterbolag är dock inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit part i något rättsligt förfarande, tvist eller skiljeförfarande som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Det föreligger inte heller några för styrelsen kända förhållanden som skulle kunna leda till sådant rättsligt förfarande eller som skulle kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning i väsentlig mån.

Sammanfattning

Följande sammanfattning ska ses som en introduktion och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Framtidsinriktade uttalanden i detta Memorandum speglar styrelsens bedömning av hur verksamheten i PolyPlank kan utvecklas under förutsättning att gjorda antaganden uppfylls. Varje investerare måste dock själv bilda sig en uppfattning om Bolagets möjligheter och risker, och uppmanas därför att läsa dokumentet i sin helhet inför varje investeringsbeslut.

OM BOLAGET

PolyPlank AB (publ), med organisationsnummer 556489-7998 och säte i Färjestaden, Mörbylånga kommun, Kalmar län, är ett publikt aktiebolag som stiftades 1994 och har bedrivit verksamhet allt sedan dess. Bolaget har utvecklat en unik metod att tillverka produkter av polymerbaserad fiberkomposit, som produceras av återvunna termoplaster och fibrer där trä är ett alternativ. Det som gör kompositen unik är att inga tillsatsämnen (kopplingsagenter) behövs i tillverkningsprocessen och det är detta som gör att produkterna blir helt återvinningsbara.

Produkterna är ett högkvalitativt alternativ till bland annat tryckimpregnerat virke och har en rad konkurrensfördelar såsom rötresistens, 100 procent återvinningsbarhet och till skillnad från andra kompositer är produkterna bearbetningsbara med vanliga träverktyg såsom hammare, såg och skruv.

Hållbar upphandling och livscykelanalyser efterfrågas allt mer och många av PolyPlanks kunder har kommit långt i sitt upphandlingsarbete. Detta välkomnas man ser en stor konkurrensfördel då man har dokumenterade livscykelanalyser utförda på flera av produktgrupperna som visar på stora miljö och klimatvinster vid användning av produkterna.

Eftersom produkterna har en rad konkurrensfördelar har efterfrågan ökat i allt fler av Bolagets områden:

- Fastighet: Miljöhus, förråd, terrassavskiljare, avskärmningar, fristående tvättstugor osv.
- Bullerreduktion: Skärmar och plank för reducering av buller från väg och järnväg.
- Hylsplugg: Fysiskt ändstöd i hylsor som används av pappersindustrin
- Andra applikationer: Profiler för vidareförädling samt BeachPlank® till terrassgolv.

PolyPlank var 24 år före sin tid med att se spill som en resurs. Företaget är idag en ledstjärna inom svensk produktionsindustri och bidrar genom kunskapsspridning och forskningsresultat till en mer klimatsmart och resurseffektiv omställning.

Ambitionen är att hjälpa kunderna nå sina miljömål samt att alla ska värna om vår planet och dess ändliga resurser.

Koncernstruktur

I egenskap av moderbolag innehar PolyPlank 100 procent av röster och aktiekapital i, PolyPlank Entreprenad Aktiebolag, Polyplanet AB (vilande)) samt 90,455% av Polyfiber AS.

Tillverkning och Marknad

Verksamheten bedrivs i egen regi samt genom rörelsedrivande dotterbolag. Tillverkning och produktion sker i egna lokaler i Sverige. Försäljningen riktas dels direkt till slutkund, dels till kunder som paketerar Bolagets produkter med sina egna i erbjudanden till slutkunder.

PolyPlank fokuserar på den nordiska marknaden men har hittills haft sin huvudsakliga försäljning i Sverige. Befintliga kunder omfattar bland annat Skanska, NCC, PEAB, Riksbyggen, m.fl., privata och kommunala fastighetsbolag, samt privatpersoner. Konkurrenskraftiga lösningar och miljövänliga system för fastighetsmarknaden är ett prioriterat affärsområde på grund av dess stora tillväxt- och lönsamhetspotential med goda förutsättningarna att ta större marknadsandelar.

Produkterna är “Made in Sweden”.

POLYPLANK AB

MADE IN SWEDEN

Nuläge

PolyPlank är sedan ett par år nu i slutfasen av en rejäl omstrukturering, som berört Bolagets samtliga delar. En gedigen översyn av den tidigare diversifierade och spretiga produktportföljen har lett till en tydlig renodling av densamma med fokus på ett fåtal lönsamma volymdrivande produkter mot en väldefinierad B2B-marknad där det finns en god och stabil marknadsefterfrågan.

Ett effektiviseringsprogram avseende produktion och administration är avslutat där ett antal tydliga och mätbara förbättringar uppnåtts. Förbättringar har uppnåtts i betydande procenttal. Ett antal kraftfulla åtgärder inom marknadsföring har nu bearbetats under två år, dessa generera nu resultat med utökade order från bl.a. Stora Enso, NCC,

Skanska, PEAB, Riksbyggen m.fl. samt privata och kommunala fastighetsbolag. Bolaget har fler skarpa offerter ute hos stora potentiella kunder nu än någonsin tidigare. Dock har årets vintersäsong med mycket snö försenat orderinflödet med en till två månader. Detta har bolaget kompenserat genom att köra en ökad lagertillverkning. Genom ovan nämnda effektiviseringsåtgärder står nu Bolaget, efter ett antal tunga år, väl rustat för att nå uthållig lönsamhet och stabila kassaflöden.

Dotterbolaget Fröseke Panel AB har inte kunnat avvecklas så snabbt som tänkt var. Verksamheten har genom åren dragit extremt stora kostnader, managementresurser och belastat PolyPlank hårt. Att nå lönsamhet i Fröseke Panel AB på kort sikt har tidigare bedömts som utsiktslöst. Bolaget beslutade därför våren 2017 att Fröseke Panel AB skulle avvecklas för att all tid och kraft skall kunna läggas på kärnverksamheten, som utvecklas enligt plan. Detta arbete har dragit ut på tiden, många förhandlingar är genomförda med intressenter under andra halvåret 2017 och inpå innevarande år 2018, dock har inget resulterat i någon konkret uppgörelse. En överenskommelse om avveckling har i maj kunnat träffats välvilligt med huvudägaren Stångåkonsult i Kalmar HB, som ägs av Dr. Leif Jilkén, som på så vis hjälper till och tar över allt ansvar för Fröseke Panel AB. PolyPlank blir därmed helt av med ett stort bekymmer och har inte något ansvar eller några förpliktelser kvar längre för Fröseke Panel AB.

Företrädesemissionen skall användas för det fortsatta marknadsföringsarbetet mot nya stora kunder inom de områden där Bolaget redan upplever en god efterfrågan, för en intensifierad marknadsföring av PolyPlanks nya bullerplankssystem SBR 100, som i april 2018 blev testat och godkänt för att uppfylla Kategori B3, samt för mindre investeringar i tillverkningen av dessa produkter.

Företrädesemissionen säkerställd

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser uppgående till omkring 4,4 MSEK motsvarande 52,66 procent och emissionsgarantier uppgående till 4,0 MSEK motsvarande cirka 47,34 procent av Företrädesemissionen. Således är Företrädesemissionen helt säkerställd genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Stångåkonsult i Kalmar HB (Leif Jilkén), Cay Strandén (VD PolyPlank), Urnet Trade Sweden AB (Ulf Ramström), Mette Wichman, Penna till Spik AB (Annika Fernlund) har meddelat Bolaget att de har för avsikt att kvitta sina fordringar på PolyPlank AB (publ) motsvarande teckningsförbindelsen.

Garanterna erhåller en ersättning om 5 procent av garanterat belopp, samt teckningsoptioner 2018/2019 TO 2 motsvarande för teckning av 20 015 495 aktier. Andelen aktier kan uppgå till 5,6 procent efter företrädesemission, riktad emission och efter fullteckning av aktier för teckningsoptioner 2018/2019 TO 2.

Teckningsförbindelser och Garanter

Teckningsförbindelse	Adress	Antal Units (1 Aktie+1 TO)	SEK	Andel av nyemission
Stångåkonsult i Kalmar HB (Leif Jilkén)	Västra Sjögatan 17, 392 32 Kalmar	35 307 712	3 530 771	41,75%
Cay Strandén	Hyttevägen, 370 22 Drottningskär	2 000 000	200 000	2,36%
Urnet Trade Sweden AB (Ulf Ramström)	Smedjegatan 9, 392 39 Kalmar	3 642 746	364 275	4,31%
Mette Wichman	Baggensgatan 19 A, 392 30 Kalmar	448 000	44 800	0,53%
Penna till Spik AB (Annika Fernlund)	Karsholmsg 6, 216 19 Malmö	3 102 510	310 251	3,67%
Henrik von Heijne	Bergauddsvägen 2P, 393 59 Kalmar	35 000	3 500	0,04%
Summa		**44 535 968**	**4 453 597**	**52,66%**
Garant				
4X Real Estate AB	Långbrovikens väg 12, 139 50 Värmdö	20 000 000	2 000 000	23,65%
Katia Banos c/o Jesper	Grevgatan 38, 114 45 Stockholm	8 000 000	800 000	9,46%
Blue Bat Investment AB	Grevgatan 38, 114 45 Stockholm	12 030 990	1 203 099	14,23%
Summa		**40 030 990**	**4 003 099**	**47,34%**
Summa		**84 566 958**	**8 456 696**	**100,00%**

RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG

Siffror i MSEK utöver ”Resultat per aktie”	2015	2016	2017	jan - mars 2017	jan - mars 2018
Resultaträkning					
Försäljningsintäkter	23,25	21,01	36,32	6,20	5,24
Rörelseresultat	-8,35	-2,13	-3,29	-0,84	-1,74
Nettoresultat	-21,18	-10,70	-10,38	-2,26	-2,64
Resultat/aktie	-4,44	-0,24	-0,13	-0,05	-0,03
Utestående aktier i tusental (genomsnittligt)	4 771	48 324	84 567	48 324	84 567
Rörelsens kostnader					
Omsättningstillgångar	13,61	8,12	16,26	11,59	11,47
Anläggningstillgångar	16,09	10,16	8,62	11,35	9,32
Totala tillgångar	29,70	18,28	24,88	22,94	23,79
Kortfristiga skulder	35,62	14,19	25,21	21,63	23,93
Totala skulder	35,62	16,58	25,47	23,50	26,91
Eget kapital	-5,92	1,70	-0,86	-0,56	-3,12
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,39	-9,85	0,38	-1,03	-9,85
Investeringar	0,85	-2,62	-5,59	-1,04	-2,72
Kassaflöde efter investeringar	-0,54	-12,47	-5,21	-2,07	-4,67

ESTIMERADE RESULTATRÄKNINGAR OCH KASSAFLÖDEN

PolyPlank Koncernen *(Estimerade värden)*	2018 E jan-dec	2019 E jan-dec	2020 E jan-dec	2021 E jan-dec	2022 E jan-dec
Intäkter	**46 000**	**61 500**	**66 000**	**71 000**	**77 500**
Material & Varor	-20 025	-26 875	-29 163	-31 650	-35 063
Bruttovinst	**25 975**	**34 625**	**36 837**	**39 350**	**42 437**
Externa kostnader	-10 520	-12 250	-12 850	-13 625	-14 500
Personalkostnader	-12 716	-16 300	-17 000	-17 700	-18 500
Summa Rörelsekostnader	**-43 261**	**-55 425**	**-59 013**	**-62 975**	**-68 063**
Rörelseresultat EBITDA	**2 739**	**6 075**	**6 987**	**8 025**	**9 437**
%	**6,0%**	**9,9%**	**10,6%**	**11,3%**	**12,2%**
Avskrivningar	-1 600	-1 600	-1 600	-1 800	-1 900
Rörelseresultat EBITA/EBIT	**1 139**	**4 475**	**5 387**	**6 225**	**7 537**
%	**2,5%**	**7,3%**	**8,2%**	**8,8%**	**9,7%**
Finansiella intäkter och kostnader	-740	-730	-640	-545	-550
Resultat efter Finansiella	399	3 745	4 747	5 680	6 987
%	0,9%	6,1%	7,2%	8,0%	9,0%
Kassaflöde Koncernen	**1 999**	**6 347**	**7 480**	**8 887**	**8 887**

Bakgrund och motiv

Bakgrund och motiv för Erbjudandet samt kapitalanvändning
PolyPlank har efter genomförd framgångsrik rekonstruktion under 2015 och första halvåret 2016, utvecklats och förbättrats på alla nivåer enligt uppdragna fastlagda riktlinjer och planer. Ett framgångsrikt enträget förbättringsarbete, marknadsföring och bearbetning av gamla och nya kunder ger succesivt resultat. Under år 2017 fortsatte detta arbete och Bolaget har utvecklats i samma goda riktning och det kan betraktas som starten på en turnaround. Planen är att detta ytterligare skall bekräftas under innevarande år.

Företrädesemissionen skall användas för det fortsatta marknadsföringsarbetet mot nya stora kunder inom de områden där Bolaget redan upplever en god efterfrågan, för en intensifierad marknadsföring av PolyPlanks nya bullerplankssystem SBR 100 som i april 2018 blev testat och godkänt för att uppfylla Kategori B3, samt för mindre investeringar i tillverkningen av dessa produkter.

Förutsättningar för en prioriterad kärnverksamhet
Förutsättningar skall skapas för en prioriterad kärnverksamhet i den framtida vidaresatsningen i PolyPlank utan andra belastningar. Styrelsen är av uppfattningen att detta kan tillgodoses genom ett antal radikala åtgärder. Dessa är den aktuella företrädesemissionen, men också en riktad emission, med samma villkor som i företrädesemissionen, överlåtelse av dotterbolaget Fröseke Panel AB och fastigheten Älghult Fröseke 6:51 till PolyPlank´s huvudägare Dr. Leif Jilkén, samt bemyndigande till styrelsen om att kunna fatta beslut om utgivande av teckningsoptioner. Se mer om detta nedan under rubrikerna Nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, Riktad emission, Överlåtelse av tillgångar och Bemyndigande om emission av teckningsoptioner.

Överlåtelse av tillgångar
Dotterbolaget Fröseke Panel AB har inte utvecklats som beräknat och styrelsen har tidigare beslutat om att sälja eller avveckla den verksamheten. Genom att avveckla Fröseke Panel AB skulle Bolaget kunna fokuseras på kärnverksamheten och få den att utvecklas till ett lönsamt bolag

Avvecklingen av Fröseke Panel AB har trots ihärdiga förhandlingar med olika intressenter under andra halvåret 2017 och början av innevarande år, inte lett till något konkret resultat. PolyPlank´s huvudägare Stångåkonsult i Kalmar HB med Dr. Leif Jilkén har därför förklarat sig villig att förvärva dotterbolaget Fröseke Panel AB, eftersom det hittills ej varit möjligt att avyttra den till någon utomstående.

Överlåtelsen är genomförd direkt efter godkännandet av den extra bolagsstämman den 14 maj 2018.

Belastningen och risken för PolyPlank försvinner helt i och med att Stångåkonsult i Kalmar HB övertar Fröseke Panel AB. PolyPlank AB är nu helt frikopplad från den verksamheten och kan till fullo fokusera på sin kärnverksamhet och utveckla den vidare. PolyPlank har ingått avtal med Stångåkonsult i Kalmar HB avseende avyttring av dotterbolaget Fröseke Panel AB, 556609-2879 för en köpeskilling om 1 SEK. PolyPlank har gjort en uppgörelse med köparen där Fröseke Panel AB helt frikopplas från PolyPlank. PolyPlank har fått göra nedskrivning av fordringar mot Fröseke Panel AB, men får å andra sidan en möjlighet till tilläggsköpeskilling, om Bolaget kommer ge en framtida avkastning. Vidare har ingåtts avtal med Stångåkonsult i Kalmar HB avseende avyttring av fastigheten Älghult Fröseke 6:51 för en köpeskilling om 500 000 kr. Fastigheten är en del av de lokaler som Fröseke Panel bedrivit sin verksamhet i.

Riskerna och belastningen av Fröseke Panel AB försvinner därmed helt från PolyPlank.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning
Den som på avstämningsdagen den 22 maj 2018 var aktieägare i PolyPlank äger företrädesrätt att teckna Units i Nyemissionen i relation till tidigare innehav. En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 22 maj 2018, berättigar till en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av en (1) ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption 2018/2019, ”TO 2”

Teckningskurs
Teckningskursen per Unit uppgår till 0,10 SEK per Unit. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag
Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 maj 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 maj 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 maj 2018.

Teckningstid
Teckning av Units med stöd av uniträtter skall ske under tiden från och med den 24 maj 2018 till och med den 8 juni 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning vilket skall ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras genom Bolagets gängse kanaler.

Handel med uniträtter
Handel med uniträtter äger rum på First North under perioden 24 maj 2018 till och med den 5 juni 2018. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter
Uniträtter som ej sålts senast den 5 juni 2018 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 8 juni 2018 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare
De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 22 maj 2018 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter samt en informationsbroschyr. Fullständigt informationsmemorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.polyplank.se samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt
Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 24 maj 2018 till och med den 8 juni 2018. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1) Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 8 juni 2018. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: PolyPlank
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Tfn: 08-408 933 50
Fax: 08-408 933 51
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt
Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 24 maj 2018 till och med den 8 juni 2018. Styrelsen i PolyPlank förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning skall meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras genom Bolagets gängse kanaler.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.polyplank.se samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 8 juni 2018. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. ***Anmälan är bindande.***

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt
För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till de som tecknat sig utan stöd av uniträtter enligt följande

fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, och vid överteckning, ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal Units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning ske till garanter pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal Units.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar Units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika samt Nya Zeeland) och vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 26, 2018.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på First North mellan den 24 maj 2018 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Omkring sju bankdagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom Bolagets gängse kanaler.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Aktieägarnas rättigheter
Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Handel i aktien
Aktierna i PolyPlank är listade på First North. Aktierna handlas under kortnamnet POLY och har ISIN-kod SE0005569290. De nya aktierna och teckningsoptionerna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker vilket beräknas ske ca vecka 27, 2018.

Utspädning
Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 84 566 958 aktier till 169 133 916 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 50,0 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier att öka med högst 42 283 479 aktier, till totalt högst 211 417 395 aktier. Den totala utspädningseffekten, om såväl Nyemission tecknas samt att teckningsoptionerna nyttjas fullt ut, är ca 60,0 procent.

Teckningsoptionerna i korthet
Två (2) teckningsoptioner av serie 2018/2019, ”TO 2”, berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,12 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 kan äga rum under perioden från och med den 1 november 2019 till och med den 29 november 2019. Bolaget avser att ansöka om upptagande till handel av teckningsoptionerna på First North. Villkoren för teckningsoptionerna återfinns i sin helhet i avsnittet ”Villkor för teckningsoption 2018/2019. TO 2, i detta memorandum.

VD har ordet

Bästa investerare!

Våra ledord är Ordning & Reda & Teamwork
Under den tid som gått sen jag tillträdde har vi jobbat ihärdigt med omstrukturering, att skapa ordning och reda och se till att vi får ett välordnat teamwork, att helt enkelt skapa förutsättningar för att etablera en långsiktig lönsamhet i bolaget.

Under Q3 och Q4 2016 samt under stora delar av 2017 genomfördes en ”storstädning” av produktionen och företaget. En nysatsning på befintliga produkter och avskalning av ett antal projekt gjordes.

Företaget har i grunden mycket fina produkter och det gäller att utveckla dessa produkter istället för att försöka hitta nya produkter som skall ersätta bristande försäljning.

En specifik utveckling som vi prioriterat var att utveckla vårt Bullerplank. Buller är idag ett av samhällets största problem och det som berör flest människor.

PolyPlanks nya bullerplankssystem SBR 100 blev i april 2018 testat och godkänt för att uppfylla Kategori B3. B3 är den högsta klassen för reflekterande bullerplank. Konstruktionen är unik eftersom den även klarar höga höjder med bibehållen styrka för snö- och vindlaster. Den genomförda ljudmätningens utmärkta resultat visar att PolyPlank´s konstruktion av reflekterande typ på allvar t.o.m. konkurrerar med absorberande skärmar vilket är en stor konkurrensfördel. SBR 100 serien är nu också CE Märkt enligt SS-EN 14388 och uppfyller Trafikverkets stränga krav vilket innebär att PolyPlank nu når i princip alla marknadssegment inom Bullerreducering.

All montering av skärmar etc har tidigare inhandlats av en underleverantör. Detta har vi nu tagit hem och fr.o.m 1 maj 2017 tillverkas allt inhouse i våra lokaler. Detta för att dels öka förädlingsgraden internt, dels för att få bättre kontroll på både leveranser och kvalité.

En annan sak som vi prioterar högt är vår miljöprofil. Vi är stolta och kan med gott samvete kalla oss ett miljöföretag. Vi sätter miljöfrågorna i fokus redan i vår affärsidé, som är att jobba enligt den cirkulära ekonomi- och produktionsmetoden vilket innebär att vi med fiberkomposit som bas förskönar utemiljön, förbättrar funktionen och minskar underhållskostnaderna för ägare och nyttjare av våra produkter.

Notera att vi är unika med vår fiberkomposit, våra konkurrenter ”tvingas” lägga till tillsatser såsom lim etc. för att kunna producera det vi gör utan tillsatser. Därmed är vår produkt det mest miljövänliga på marknaden idag.

Vi har även dokumenterade livscykelanalyser utförda på våra avskiljare, staket, bullerplank samt vår hylsplugg och de visar på stora miljö och klimatvinster med våra produkter.

Bolaget har historiskt kämpat med ”gamla surdegar” som kostat kraft och energi och resultaten har blivit därefter. Samtidigt har genomgången rekonstruktion och turbulens i företaget påverkat vår försäljning negativt. Vi lider fortfarande av detta men kan konstatera att vi får ett ökat förtroende i takt med att vi levererar kvalité och i rätt tid.

Ett idoget arbete har lagts ner på att avveckla dotterbolaget Fröseke Panel vilket har visat sig vara svårare än vi trott. Vi har dock nu lyckats avveckla verksamheten och fr.o.m 14 maj 2018 är Fröseke Panel borta ur koncernen.

Den nyemission vi står inför och som även är 100 procent garanterad, genom teckningsförbindelser samt garantiåtaganden, kommer att säkerställa att vi därefter kan koncentrera oss på vår kärnverksamhet.

Eget kapital
På grund av att avvecklingen av Fröseke Panel AB dragit ut på tiden och tagit stora resurser och kostnader i anspråk så har Bolagets balansräkning påverkats negativt och det egna kapitalet understiger det registrerade aktiekapitalet. Styrelsen i bolaget har den 9 maj 2018 upprättat en kontrollbalansräkning enligt 25 kap. 13 och 14 §§ aktiebolagslagen (2005:551) och låtit denna granskas av bolagets revisor, som har utfärdat ett yttrande över densamma. Kontrollbalansräkningen utvisar att bolagets eget kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet. Med anledning härav är styrelsen skyldig att kalla till en bolagsstämma (första kontrollstämma) vilket blir Årsstämman 19 juni 2018. Årsredovisningen 2017 utgör således kontrollbalansräkning 1. Se vidare info under räkenskaper i det fullständiga memorandumet. Styrelsen plan är givetvis fortsatt drift för PolyPlank med vidare expansion in i framtiden.

Hur ser vi ut idag?
Vi har utvecklat och finslipat tekniken och har en fungerande produktion med ett stort antal produkter och system som marknadsförs och säljs till olika målgrupper, främst fastighetssektorn.

Vi har ett antal huvudprodukter som ger en grund att stå på samtidigt som vi har en bred produktflora som håller på att vidareutvecklas.

Verksamhetsåret 2017 har gått i princip enligt plan i moderbolaget samt i dotterbolaget Polyfiber i Norge. Intäkterna har ökat med ca 71 procent och resultatet efter finansiella kostnader har ökat med ca 80 procent jämfört med 2016. Jämfört med 2015 är ökningen ca 50 procent resp ca 64 procent.

Under 2017 har vi gjort början på en ”turn around” i moderbolaget inklusive Polyfiber och lyckats visa positivt EBITDA resultat på helåret, något som bolaget aldrig lyckats med innan. Vi har god kontroll på kostnadssidan och vid fortsatt god orderingång samt att inget oförutsett sker har vi nu möjlighet att stabilisera Bolaget.

Varför investera i PolyPlank?
Vi är ett bolag med goda framtidsutsikter men som historiskt inte lyckats förvalta det.

Vi var tidigt ute, kanske alltför tidigt för att lyckas, men miljömedvetenheten har ökat kraftigt de senaste åren och lär öka ytterligare.

Varför skulle vi lyckas nu? Jo, för hela företaget har det senaste året ”omformats” både organisatoriskt och fysiskt och samtliga ”gamla synder” är tillrättade.

Ny kompetens har tagits in både i ledning, marknad/försäljning och produktion. Vi har kraftigt förbättrat resultatet och vi rensar nu bort olönsamma delar och fokuserar på kärnverksamheten. Det finns en helt ny hunger på att verkligen lyckas och nu skall det upp till bevis att rätt satsningar är gjorda.

Allt fler inser fördelarna med att driva en verksamhet miljömässigt hållbart och att produkter måste tillverkas utan negativ miljöpåverkan. Ur ett livscykelperspektiv så kan vi påvisa att våra produkter förutom den positiva miljöaspekten också rent ekonomiskt är ett fördelaktigt val. Våra produkter är också ur design och estetik tilltalande vilket borgar för att fler och fler kommer att välja våra produkter i framtiden.

Kina har sedan årsskiftet förbjudit import av avfall och detta sätter press på EU inklusive Sverige att själva ta hand om sitt plastavfall. Samtidigt presenterade EU-kommissionen i januari i år en ny plaststrategi som ställer krav på att EU till år 2030 ska återvinna alla plastförpackningar. I Sverige eldas mycket plastavfall upp som värmeåtervinning istället för att det förädlas i det tekniska kretslopp där PolyPlank ingår. Det är ett enormt resursslöseri och ren kapitalförstöring. Vi bearbetar nu insamlare och förädlingsbolag för att hitta smartare kretslopp och symbioser för att säkerställa att resurserna kommer till användning i stället för att gå upp i rök.

Användning av investerat kapital
Mycket har alltså hänt det senaste året och nu är det dags för en avslutande manöver för att möjliggöra en fokusering på kärnverksamheten. Kapitalet skall användas till den vidare fortsatta och fokuserade satsningen i PolyPlank och för att lösa bort 85% av kortfristiga lån. Förutsättningar skall skapas för en prioriterad kärnverksamhet i den framtida vidaresatsning i PolyPlank utan andra belastningar. Dotterbolaget Fröseke som inte passar in i koncernens kärnverksamhet är nu slutligen avvecklat.

PolyPlank söker därför kapital för att möjliggöra denna fokusering på kärnverksamheten.

Genom att teckna aktier i PolyPlank kan du som befintlig aktieägare stärka/bibehålla din ägarandel i ett bolag som ligger rätt i tiden. Aktieägare som har varit med ett tag i alla olika svängningar förtjänar nu också att vara med när vi stabiliserar företaget och förväntar en stabil ökning av aktievärdet.

Vi har lovat detta förr, men tyvärr var Fröseke Panel AB mycket svårt att avveckla, dock har vi nu äntligen, med välvillig hjälp av PolyPlank´s huvudägare Dr. Leif Jilkén funnit en konkret slutlig lösning och bolaget är nu helt bortkopplat från PolyPlank. PolyPlank har inget ansvar längre för Fröseke Panel AB och alla därtill löpande kostnader och risker är också därmed borta från PolyPlank.

Välkommen att delta i företrädesemissionen och PolyPlank´s vidare utveckling till ett långsiktigt lönsamt bolag!

Cay Strandén
VD, PolyPlank

Bolaget

PolyPlank AB (publ), med organisationsnummer 556489 - 7998 och säte i Mörbylånga kommun, Kalmar län, är ett publikt aktiebolag som bedriver verksamhet inom plastindustrin avseende extrusion, kompoundering, handel och återvinning av plast samt utveckling och tillverkning av plastdetaljer samt därmed förenlig verksamhet.

Gällande lagstiftning för verksamheten är svensk rätt och Bolagets juridiska form styrs av aktiebolagslagen (2005:551).

HISTORIK

PolyPlank grundades 1994 och har efter omfattande undersökningar och tester en egenutvecklad, patenterad process för att tillverka produkter genom att använda återvunnen plast och organiska fibrer utan kemiska tillsatser – ett polymerbaserat fiberkompositmaterial. Bolaget har sitt säte i Färjestaden där det finns en komplett anläggning som omfattar samtliga moment i produktionskedjan; granulering av plast och organisk fiber, samt produktframställning i både extruderingslinjer och formsprutor. De första produktområdena omfattade bullerskärmar, inhägnader och avskärmningar.

Att introducera ett nytt material på marknaden kräver särskilda insatser. Under de första åren var det därför väsentligt för PolyPlank att bygga acceptans för sitt polymerbaserade fiberkompositmaterial. En tydlig vändning kom efter 2004 då Bolaget började tillverka olika lösningar för fastighetssektorn, till exempel återvinningshus och cykelbodar. Redan efter ett par år blev fastighetssektorn Bolagets viktigaste marknadssegment. PolyPlanks lösning hade vunnit acceptans på marknaden och nästa steg handlade om att utveckla produkterna och stärka lönsamheten genom ökad försäljning.

2008 flyttade Bolaget till nyrenoverade ändamålsenliga lokaler i Färjestaden samtidigt som OFK Plast AB förvärvades. Det nya dotterbolaget medförde en kompletterande produkt, BeachPlank, samt gav koncernen en anläggning för extrudering och granulering i Karlskoga. Fem år senare förvärvades Fröseke i Småland Förvaltning AB, ett bolag som bearbetar och säljer paneler i MDF (Medium Density Fiberboard) för väggar och tak. All tillverkning sker i Sverige.

Under vintern 2014 försämrades PolyPlanks försäljningsinsatser av olika anledningar dramatiskt. Under försommaren 2014 upphörde Frösekes etablerade återförsäljningskanal i Norge. Ansträngningar gjordes under hösten för att återupprätta försäljningen för såväl PolyPlank som Fröseke Panel.

Efter första kvartalet 2015 blev det tydligt att en alltför snabb expansion medfört fasta kostnader och investeringar som inte genererat intäkter i önskvärd takt. Efterfrågan på Bolagets produkter var relativt stadig, men svårigheter att uppnå önskad lönsamhet medförde likviditetsbrist i såväl PolyPlank som Fröseke Panel. Företagsrekonstruktion inleddes i april 2015 varefter en omfattande åtgärdsplan med omstrukturerings-och effektiviseringsprogram initierats för att säkerställa fortsatt drift och generera en ökad försäljning.

Genom att samordna verksamheter och prioritera åtgärder som leder till större lönsamhet och effektivare processer fick PolyPlank ett nytt utgångsläge. Förbättringsprogram och kontinuerlig översyn av kostnader ger styrelsen och ledande befattningshavare kontroll över utvecklingen, samt möjlighet att fortlöpande vidta adekvata åtgärder. Ett område som särskilt lyfts fram är satsningar för mer effektiv marknadsföring och insatser som leder till ökad försäljning och stabil omsättning.

Redan i maj 2015 kunde vissa resultat noteras genom att avtal tecknades med ett stort svenskt välkänt pappersbruk avseende tillverkning av hylsplugg och hantering av returplugg till ett beräknat värde av cirka 15 - 16 MSEK fördelat över två år. Tillverkning av Hylsplugg har därefter lyckats väl och fortsatt avtal har tecknats i maj 2017 för volymer på ca 10 - 11 MSEK/år. En volymökning med ca + 30 procent.

Företagsledningen har under sista halvåret 2016 och under 2017 gjort en hel omstrukturering av företaget som har skapat förutsättningar för en stabil och lönsam tillväxt.

Bl.a har tidigare legotillverkning tagits hem till företaget och ett unikt Bullerplanks koncept utvecklats.

Dotterbolaget Fröseke Panel AB, som skulle blivit ett strategiskt förvärv år 2013, för att utvidga marknaden för PolyPlank, blev i och med att det norska distributionsledets stängdes ner pga. beslut från dess ägare i England och Danmark, en mycket stor belastning för PolyPlank, så stor att den nästan strypte PolyPlank. Tack vare tåliga aktieägare och med hjälp av externa investerare överlevde PolyPlank, som även under tiden också kunnat omstruktureras och utvecklats till idag en enhet, som av egen kraft skall kunna fortsätta utvecklas enligt plan och bli ett lönsamt företag.

Fröseke Panel AB är idag avvecklat.

Material med många fördelar

PolyPlanks material har en rad fördelar eftersom det förenar träets positiva material- och bearbetningsegenskaper samtidigt som det har en mycket hög motståndskraft mot fukt och röta. Det innebär att produkter

tillverkade av PolyPlank blir i stort sett underhållsfria och får en lång livslängd, vilket bekräftas av ett flertal referensprojekt från olika platser i Norden.

Materialet tillverkas av återvunna termoplaster och organiska fibrer och kan återanvändas på nytt. Produkter från PolyPlank kan nämligen efter nedmalning återanvändas för tillverkning av nya produkter. Det ger inte bara lägre materialkostnader utan innebär också att bolagets produkter och system är ekonomiskt och miljömässigt fördelaktigare alternativ än motsvarande baserade på bl a tryckimpregnerat virke, ädelträ eller bestruket trä.

Produktområden

PolyPlanks huvudsakliga produktområden består av systemprodukter för fastigheter, system för bullerreduktion, profiler för andra applikationer, hylsplugg till pappersindustrin, samt tillverkning av paneler för inomhusbruk. Samtliga produktområden förutom paneler för inomhusbruk baseras på Bolagets återvinningsbara och miljövänliga trä- och polymerbaserade produkter.

1. System för fastighetssektorn: Extruderade profiler för miljöhus, tvättstugor (PLS) sopsorteringsstationer, terrassavskiljare, cykelskjul, garage, förråd och staket. Målgruppen är huvudsakligen fastighetsbolag.

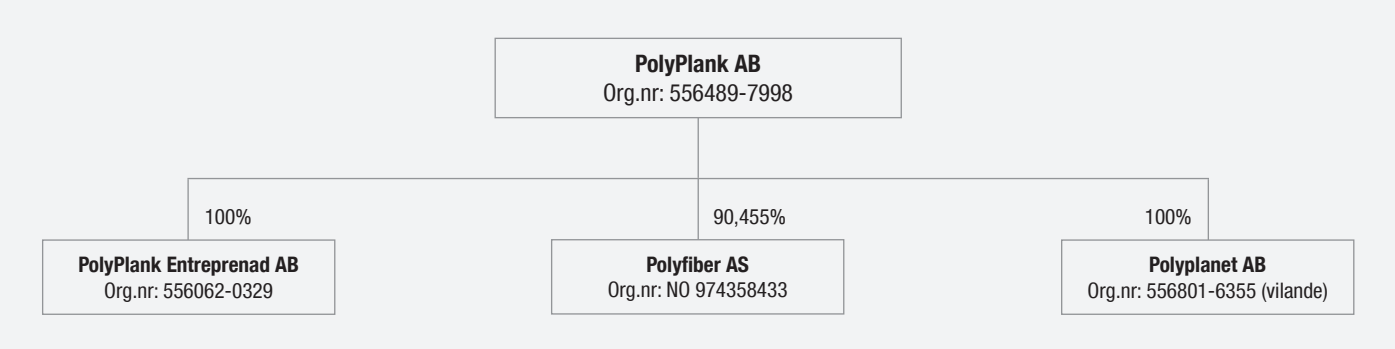
2. System för bullerreduktion: Profiler till bullerreduceringssystem som används för bullerdämpning kring vägar och järnvägar, samt till bullerreduktion inom processindustrin. Buller är idag ett av samhällets största problem och det som berör flest människor.

PolyPlank har tagit fram ett helt nytt unikt koncept som klarar Trafikverkets och övriga myndigheters samtliga krav, såsom vindlaster, snöploglaster, CE märkning etc.

3. Profiler för andra applikationer: Homogena profiler som tillverkas av nyvara och säljs under varumärket BeachPlank för terassgolv, balkonger och poolområden och liknande. Försäljning sker även av lösa profiler för andra användningsområden.

4. Hylsplugg för pappersindustrin: Hylsplugg tillverkas av fiber från återvunnet returpapper och används av pappersbruk som belastnings- och transportskydd i pappersbalar. Produkten återanvänds ett flertal gånger och genererar inte några kostnader för deponi eftersom pluggen går direkt tillbaka till PolyPlank för materialåter-vinning in i nya produkter. Materialkostnaden är mycket fördelaktig eftersom det är en i princip sluten återvinningscirkel.

ORGANISATIONSSTRUKTUR



AFFÄRSIDE OCH VERKSAMHET

PolyPlank har utvecklat och avser även i framtiden att utveckla produkter som med fördel kan ersätta exempelvis tryckimpregnerat virke, ädelträ och bestruket trä samt i vissa fall även betong och sten. Förutsättningarna att ta större marknadsandelar anses goda eftersom materialet har unika egenskaper som passar klimatet i Norden.

PolyPlank arbetar därför utifrån affärsidén att genom sin egenutvecklade metod för att framställa en miljövänlig fiberkomposit, producera funktionella produkter till bland annat utemiljöer. Tillverkning och produktion sker i egna lokaler i Sverige.

Konkurrenskraftiga lösningar och miljövänliga system för fastighetsmarknaden är ett prioriterat affärsområde på grund av områdets stora tillväxt-och lönsamhetspotential. Befintliga kunder omfattar ex.vis bostadsrättsföreningar, kommunala fastighetsbolag, NCC, PEAB, Riksbyggen, Skanska, Trafikverket, ett flertal företag samt privatpersoner.

Målsättningen är att bli Nordens största och mest lönsamma producent av materialkompositer baserade på återvunna termoplaster och organiska fibrer utan tillsatser.

Materialet

PolyPlank består av återvunnen plast och träfibrer från ett närliggande sågverk. Komponenterna mals ner till granulat som smälts och strängsprutas till plank i en patententerad process. Materialegenskaperna är som träets och kan bearbetas, sågas och skruvas på samma sätt som trä. Livslängden är emellertid överlägsen trämaterial eftersom PolyPlank inte ruttnar, inte behöver målas och är lätt att tvätta av. Trettio års garanti lämnas mot röta.

Forskningsprogram

PolyPlank ingår som ett av 12 företag (övriga deltagare är till exempel Volvo, Ericsson och Stena Recycling) i MistraREES, ett fyraårigt forskningsprogram på Chalmers, Lunds universitet och Linköpings universitet. Programmets vision är att påskynda omvandlingen av den svenska tillverkningsindustrin i riktning mot en cirkulär och hållbar ekonomi.

Produkt och verksamhet

PolyPlank har utvecklat och etablerat en unik metod att tillverka produkter av en fiberkomposit som produceras av återvunnen plast och organiska fibrer utan tillsatser. Eftersom produkterna har en rad konkurrensfördelar och dessutom kan materialåtervinnas har efterfrågan ökat i allt fler affärsområden.

Verksamheten bedrivs i egen regi samt genom rörelsedrivande dotterbolag där försäljningen sker dels direkt till slutkund, dels till kunder som paketerar Bolagets produkter med sina egna i erbjudanden till slutkunder. Befintliga kunder omfattar exempelvis bostadsrättsföreningar, kommunala fastighetsbolag, myndigheter, etablerade byggbolag samt privatpersoner.

UNIK TILLVERKNINGSPROCESS

Efter forskning och utveckling patenterade PolyPlank en egenutvecklad produktionsprocess utan miljöfarliga kopplingsagenter för tillverkning av ”Wood Plastic Composites” (WPC). Denna typ av material tillverkas av flera aktörer på den internationella marknaden, dock med icke miljövänliga kopplingsagenter och oftast genom att förena trä (eller andra naturfiber) med termoplast som kan mjukna vid smältning utan att den kemiska strukturen bryts ned. Blandningsförhållandet kan variera beroende på vilka egenskaper som eftertraktas, men vanligtvis är det ett 35 (naturfiber)/65 (termoplaster)-förhållande.

PolyPlank har valt en egen väg genom att sätta frågor om miljö i centrum. I produktionen används råvaror såsom källsorterade plaster (ej PVC) från svenska hushåll och industrier. Den naturfiber som används är kutterspån från en lokal träindustri. Genom den egenutvecklade produktionsmetoden sammanförs de positiva egenskaperna från både plast och trä på ett unikt sätt. En lite högre andel plast ger dessutom bättre resistens mot fukt och röta, vilket är optimalt för ett Nordiskt klimat.

Efter blandning tillsammans med färgpigment, upphettning och slutlig bearbetning (extrudering eller formsprutning) skapas produkter som är en sammansättning (komposit) av de båda råvarorna. Bolagets produkter omfattar exempelvis strängpressade profiler med eller utan hålrum (utmärkta för användning i avskärmningar och som beklädnadsmaterial) samt hylsplugg.

Produktion med miljö i fokus

Sedan 2008 bedriver PolyPlank produktionen av formsprutade och strängsprutade produkter i en anläggning i Färjestaden.

PolyPlanks tillverkning och produktion är anmälningspliktig enligt miljöbalken och produktionsanläggningarna klassas som *”C-anläggningar”* enligt förordningen om miljöfarlig verksamhet och hälsoskydd (SFS 1998:899). Mot bakgrund av detta och en medveten profil om att arbeta i ett kretslopp bedriver PolyPlank ett kontinuerligt arbete för att reducera och förebygga miljöpåverkande faktorer. Materialråvarorna som används är återvunna, eget produktionsspill återanvänds till nya produkter och miljöpåverkande tillsatser undviks i största möjliga utsträckning.

POLYMERBASERAD FIBERKOMPOSIT HAR MÅNGA FÖRDELAR

PolyPlanks polymerbaserade fiberkomposit har unika materialegenskaper som bland annat beror på dess materialsammansättning med en högre andel plast än traditionella WPC-produkter.

- **Låga underhållskostnader och lång livslängd:** Materialet är underhållsfritt till skillnad från trä och impregnerat virke som kräver återkommande investeringar för ytbehandling och reparation av slitage. PolyPlanks material är dessutom genomfärgat, vilket innebär att till skillnad från en målad yta så syns inte repor och avskavda partier.
- **Resistent mot fukt och röta:** Sammansättningen av det polymerbaserade fiberkompositmaterialet ger en mycket hög motståndskraft mot rötangrepp, fukt och liknande angrepp. Det innebär att PolyPlanks produkter kan appliceras i direkt anslutning till mark, vilket ökar användningsområdet markant. För slutkundens trygghet erbjuds dessutom en generös garanti mot röta för PolyPlankprofiler: 30 år!
- **Lätt att arbeta med:** Profiler från PolyPlank kan bearbetas med traditionella snickarverktyg, exempelvis såg och borr – det behövs inga specialverktyg.
- **Rengöring:** Vid behov är materialet lätt att rengöra med en vanlig borste eller högtryckstvätt. Eftersom det är resistent mot fukt och röta behöver kunden inte ta någon särskild hänsyn till att fukt eventuellt kan komma in under något ytskikt – vilket är en riskfaktor vid rengöring av vanligt eller tryckimpregnerat trä.
- **Återanvändning och återvinning:** Materialet består inte bara av återvunnen plast och träfibrer, utan det är dessutom återanvändnings- och återvinningsbart i sig självt. Bolaget tar nämligen tillbaka sina produkter när de blivit uttjänta och kan mala ner dem för materialåtervinning till nya produkter. Materialspill vid produktionen recirkuleras tillbaka in i produktionen.
- **Hög friktionsyta:** Genom att materialets yta har en hög friktion även när det är blött förebyggs halkningsolyckor, vilket är särskilt lämpat för exempelvis bryggor.
- **Spetfri:** Eftersom träfiber och plast smälts samman finns det inga spetor som sticker ut och är vassa. Det är särskilt värdefullt på terrasser, bryggor och andra ytor där människor kan tänkas gå barfota. Uppskattat, inte minst av barnfamiljer.
- **Hög slagseghet:** Materialet har en hög slagseghet, även vid temperaturer ned mot -30°C.
- **Miljövänligt:** PolyPlanks produkter är kretsloppsprodukter som har återanvänts och som kan återanvändas på nytt efter att produktens livslängd är slut. Tryggt och ansvarsfullt.

AFFÄRSOMRÅDEN

PolyPlank fokuserar på den Nordiska marknaden men har hittills haft sin huvudsakliga försäljning i Sverige. Följande affärsområden kan lyftas fram:

- **System för Fastighetssektorn:** Miljöhus, förråd och bodar, terrassavskiljare, avskärmningar, staket, samt balkonger och loftgångar,
- **System för Bullerreduktion:** Skärmar och plank för reducering av buller från väg och järnväg.
- **Profiler för andra applikationer:** Profiler för vidareförädling. Omfattar profiler som används av kund som del i deras produkterbjudande till marknaden samt även BeachPlank® till terrassgolv.
- **Hylsplugg:** Produkt som används av pappersindustrin för att ge ett fysiskt ändstöd i hylsor som papper rullas upp på.

System för fastighetssektorn

Inom affärsområdet säljs en rad olika applikationssystem uppdelade i tre produktgrupper: 1. Miljöhus, 2. Terrassavskiljare och Avskärmning samt 3. Balkonger och Loftgångar Under 2011 utvecklades dessutom ett nytt system där PolyPlank-profiler kombineras med aluminiumprofiler för att ge kunden möjlighet till nya formspråk och egen design.

Försäljningen inom fastighetssektorn utgör idag en stor del av PolyPlanks nettoomsättning och bedöms ha en fortsatt stor potential eftersom fastighetsbolag kontinuerligt genomför renovering och nybyggnation av bland annat miljöhus. Bland befintliga kunder finns företag som Skanska, PEAB, NCC, Riksbyggen m.fl. samt privata och kommunala fastighetsbolag.

De primära konkurrenterna är inte andra företag utan andra material som används inom produktgrupperna. Vanligast förekommande är impregnerat och ytbehandlat trä, men även betong, tegel och stålkonstruktioner förekommer.

Inom affärsområdets produktgrupp Miljöhus konkurrerar Bolaget med både lokala och rikstäckande byggföretag samt andra nischade aktörer som exempelvis bygger miljöhus eller liknande produkter.

System för bullerreduktion

PolyPlank har tagit fram ett stort utbud av väl utvecklade produkter inom området för bullerreduktion. Produkterna har använts på marknaden sedan 1994 och är testade av Statens Provningsinstitut i Borås med goda resultat vad gäller luftljudsisolering och ljudabsorption. PolyPlank har under det senaste halvåret vidareutvecklat ett unikt Bullerplankssystem som klarar alla krav som Trafikverket/övriga myndigheter kräver och står välberedda för en expansion. Eftersom Bolagets WPC-material är resistent mot fukt och röta kan bullerskärmarna monteras med anslutning direkt ner till mark, vilket är en förutsättning för att hindra ljud att smita igenom. Vidare kan skärmarna installeras till en höjd upp till ca 7 meter.

Marknaden för bullerdämpning beräknas öka då större krav ställs från myndigheter och privatpersoner gällande reduktion av skadligt buller i samhället. Enligt Trafikverket sker minst 300 för tidiga dödsfall i Sverige per år på grund av trafikbuller. Samhällsekonomiska kostnader på minst 2,2 miljarder kronor per år skapas på grund av väg- och järnvägsbuller. Vidare menar Trafikverket att cirka 2 miljoner människor utsätts för bullernivåer från trafik över riktvärden där de bor.

Det finns ingen sammanställd information avseende marknadsstorlek specifikt för bullerreduktion i Sverige men i Trafikverkets nationella plan för transportsystemet 2014 - 2025 har cirka 7,8 miljarder SEK budgeterats i miljöinvesteringar i befintlig infrastruktur där buller och

vibrationer står som en av fyra åtgärdsgrupper. I planförslaget ingår omfattande bulleråtgärder längs hela det statliga väg- och järnvägsnätet. Föreslagna åtgärder i form av bullerskärmar och fasadåtgärder beräknas kunna förbättra situationen för cirka 41 000 boende, som idag utsätts för höga bullernivåer. Därutöver utförs bulleråtgärder i samband med ny- och ombyggnadsprojekt och drift- och underhållsinsatser.

Tradition samt brist på kunskap om alternativen gör att de flesta skärmar och plank för bullerreduktion byggs av impregnerat virke. Men eftersom PolyPlanks produkter av polymerbaserad fiberkomposit är resistenta mot rötangrepp finns starka konkurrensfördelar att lyfta fram; lång livslängd och låga underhållskostnader. Likväl har detta länge varit PolyPlanks minsta affärsområde, som därtill uppvisat den mest volatila försäljningen. Befintliga kunder är exempelviskommuner, fastighetsbolag, industriföretag och byggföretag.

Profiler för andra applikationer

Affärsområdet omfattar profiler för vidareförädling, där profiler extruderas till olika företag som vidareförädlar och säljer speciella nischprodukter.

Varumärket BeachPlank® ingår också i detta affärsområde och består av profiler till terassgolv, balkonger, poolområden med mera och distribueras direkt från PolyPlank i Färjestaden. Dessutom sker försäljning av lösa profiler för andra tillämpningar, exempelvis för carports, parkbänkar, sandlådor, kulfång vid skjutbanor och liknande. De huvudsakliga kunderna är bygghandeln, byggföretag och fastighetsägare.

Impregnerat virke är det material som är den främsta konkurrenten inom affärsområdet. Merparten av byggbolagen och privatpersoner använder impregnerat virke, av tradition och brist på kunskap om alternativ. Även tillverkare av betongblock och plåtkonstruktioner kan vara konkurrenter inom affärsområdet. Avseende terrassgolv finns ett antal liknande, importerade profiler som konkurrerar med Bolagets BeachPlank®.

Hylsplugg

Hylsplugg är en produkt som säljs till pappersindustrin i två olika dimensioner för att användas som fysiskt ändstöd i den hylsa som papper rullas upp på. Pluggen fungerar både som belastnings- och

transportskydd i pappersbalarna och är viktig för att minska risken för skador i samband med transport. Produkten genomgår fortlöpande produktutveckling och tester sker i samarbete med kunder och Linnéuniversitetet.

Affärsområdet för hylsplugg är PolyPlanks näst största försäljningsområde. Framgången kan bland annat bero på att PolyPlanks hylsplugg utmärker genom att den går att använda ett flertal gånger, har en ren och hård yta som inte avger några flisor som kan förstöra pappersbalarna samt klarar hårt ställda krav på hållfasthet och måttnoggrannhet. Dessutom tar Bolaget tillbaka pluggen för materialåtervinning när den är uttjänt, vilket innebär att det aldrig uppstår kostnader för deponi. I detta affärsområde har PolyPlank alltså lyckats få med hela återvinningscirkeln.

Marknaden i Sverige för hylspluggar beräknas omfatta ett antal större pappersbruk i Sverige och övriga Norden. Bolaget bearbetar kontinuerligt nya kunder, dock är ledtiden lång från kundbearbetning till slutlig beställning. Samarbetsavtal har tecknats avseende leveranser till ett stort svenskt välkänt pappersbruk, vilket har ett uppskattat ordervärde om cirka 10 - 11 MSEK/år.

Det finns andra tillverkare av hylspluggar för pappersindustrin, däribland: EWD (Tyskland) och MIKO Plast (Norge).

HÅLLBARHET GENOM CIRKULÄR EKONOMI

Ett vanligt förhållningssätt i samhället tar fasta på konsumtion som något ohållbart. Det är en linjär ekonomisk modell där produkters livscykel beskrivs enligt principen **RÅVARA-PRODUKT-SKRÄP**. Utmaningen ligger i att det finns begränsat med resurser på jorden samtidigt som den konsumerande medelklassen blir allt större. Ekvationen går inte ihop och ledare, forskare och näringsliv ser sig om efter andra ekonomiska system.

PolyPlanks produktionsmetod och affärsmodell vilar allt sedan starten för 20 år sedan på den ”cirkulära ekonomins” grunder, där utgångspunkten handlar om att värna om planetens resurser genom att etablera slutna kretslopp som drivs av förnyelsebara energikällor. Skräp blir råvara och produkters livslängd förlängs. Dessa system tär inte på jordens kapital utan är återuppbyggande i sin konstitution. Det kapital som genereras kan bekosta nya innovationer och ständiga förbättringar. På sikt kan konsumtion ge kraft åt den positiva miljöförändringen. Och när kapitalet är med på banan så följer vanligtvis samhället efter.

”Åtta miljoner ton plast hamnar i haven varje år. Fortsätter människan att sprida plast i natur i samma takt som vi gör nu kommer havet att bestå av mer plast än fisk år 2050.”

Nyheten om det globala problemet med plastkontaminering har nog inte undgått någon. Uppgifterna kom från Ellen MacArthur Foundation och presenterades på världsekonomiska forumet i Davos 2016. Vi på PolyPlank är stolta över att kunna bidra till en renare och mer klimatsmart värld. Vi ser plastavfall som en resurs. Vi använder idag spill från plast och träindustrin som råvara till våra produkter och utreder löpande möjligheten att förädla andra typer av plast- och fiberresurser.

I mer än 20 år har PolyPlank utvecklat produkter och rutiner för att såväl produktion som livskedja ska kunna följa cirkulära modeller. Det handlar om ett kretsloppstänkande, ett förhållningssätt som präglar all produktutveckling i Bolaget.

Industrispill som råmaterial, termoplaster och organiska fibrer bildar tillsammans det unika och patenterade kompositmaterialet.

Återbruk av materialet, resterna från produktionen går tillbaka in i produktionen och när den färdiga produkten i sig är förbrukad kan den återlämnas för omvandling till ny produkt.

Återtag av använda produkter, PolyPlank har tillsammans med vissa av sina kunder upprättat slutna kretslopp där använda produkter återtas av PolyPlank för rekonditionering alternativt recycling. Linköpings Universitet har studerat återtagssystemet och dokumenterat stora besparingar i koldioxidutsläpp.

Innovationskraft, Bolaget utvecklas ständigt för att hitta nya och innovativa hållbarhetslösningar. Produktionsutvecklingen sker lokalt nära produktionen och alla anställda bidrar i utvecklingsprocessen.

Lång livslängd, PolyPlank lämnar en 30 årig garanti mot röta. Att jobba med kvalité och kunskapsåterföringen är extra värdefullt i arbetet med att minska det ekologiska fotavtrycket på vår planet.

Marknad och förutsättningar

WPC (Wood Plastic Composites) är ett samlingsnamn för produkter tillverkade av polymerbaserad fiberkomposit, ett material som tillverkats genom sammansättning av trä och plast. Produktgruppen WPC är relativt ny på världsmarknaden men har visat sig särskilt lämpligt för användning utomhus, exempelvis för fasadmaterial, golv till uteplatser, staket, terrasser med mera. Lågt underhåll samt fukt- och mögelresistens är viktiga fördelar jämfört med alternativen, impregnerat och ytbehandlat trä. Enbart i de nordiska länderna uppskattas marknaden för impregnerat virke uppgå till 8 miljarder SEK. PolyPlank bedömer att WPC-material inom de närmaste åren kommer att ersätta de traditionella valen av impregnerat och ytbehandlat trä i högre grad än tidigare. Så ser trenden ut i USA och i många länder i Europa.

DEN GLOBALA MARKNADEN

Intresseorganisationen Plastemart skrev i november 2014 att den globala marknaden för WPC-produkter beräknas stiga från nästan 3,1 miljoner ton 2014 till minst 5,6 miljoner ton 2019 – vilket ger en ungefärlig ökningstakt på 12,7 procent per år[1].

Användningen av WPC inom fordonsindustrin förväntas få en snabb tillväxt eftersom tillverkningsindustrin strävar efter en minskning av växthusgaser och därför byter ut tyngre komponenter i glasfiber mot lättare kompositmaterial av naturfiber. Applikationer inom fordonsindustrin förväntas öka från 0,5 miljoner ton 2014 till cirka 1,1 miljoner ton 2019, vilket innebär en tillväxt på 15 procent per år.

Byggmarknaden är det största marknadssegmentet för produkter tillverkade av WPC och förväntas ha en fortsatt hög tillväxt, från 2,2 miljoner ton 2014 till nära 3,8 miljoner ton 2019. Detta motsvarar en årlig tillväxt på 11,6 procent.

Inom byggmarknaden är det den kinesiska marknaden som växer kraftigast med en årlig tillväxt på ungefär 25 procent. Den kinesiska industrin är näst störst efter USA och kommer enligt uppskattningar ifrån Bioplastics Magazine 04/13 Vol. 8 att stå för ungefär 33 procent av världens WPC-produktion år 2015 jämfört med USA som kommer att stå för cirka 50 procent av världens produktion. Efter Kina är Sydostasien, Ryssland, Sydamerika och Indien snabbt växande marknader[2]. WPC-produkter för golv är de vanligaste produkterna inom segmentet men även avskärmningsprodukter är populära, exempelvis staket.

Marknadsutveckling i USA

WPC-produkter lanserades i USA redan i början på 1990-talet men har först under de senaste åren uppnått en markant ökad försäljning. Exempelvis utgjorde försäljningen av utomhusgolv i WPC-material under år 1992 endast två procent av den totala marknaden i USA för utomhusgolv. Idag har den marknadsandelen stigit till över 20 procent. Efterfrågan på den amerikanska marknaden förväntas öka med ytterligare över 13 procent årligen till 5,4 miljarder USD under 2015 enligt rapporten *”Wood-Plastic Composites: Technologies and Global Markets från BCC research”*. Ökningen kommer främst vara ett resultat av ökade investeringar inom byggbranschen, dessutom förväntas tillväxten drivas av att konsumenterna i större utsträckning väljer byggvirke tillverkat av WPC framför mer traditionella material såsom trä.[3]

Trex Company Inc. är den största amerikanska producenten av WPC-produkter och omsatte cirka 2,0 miljarder kronor under verksamhetsåret 2012. Deras huvudprodukter är främst golv för utomhusbruk, räcken och staket. Idag ersätter WPC-materialet främst impregnerat virke, och det är dess egenskaper såsom lågt underhåll samt fukt- och mögelresistens som värdesätts av kunderna. Forskare bedömer att WPC-material i framtiden kommer att ersätta produkter där plast och aluminium används idag, vilket innebär att WPC-produkter exponeras mot en ny mångmiljardmarknad.

Marknadsutveckling i Europa

Enligt rapporten ”European wood plastics composites market” av the Hackwell Group kommer produktionen av WPC-produkter i Europa att växa med ungefär 13 procent årligen fram till 2015, då nästan 360 000

1 www.plastemart.com/Plastic-Technical-Article.asp?LiteratureID=2180&Paper=Global-market-wood-plastic-composites-cellulosiclumber-natural%20fiber-composites-growth

2 www.bio-based.eu (Bioplastics Magazine 04/13 Vol. 8)

3 www.bccresearch.com (Wood-Plastic Composites: Technologies and Global Markets)

ton kommer att produceras[1]. Produktionsökningen är dock långsammare än från perioden 2005-2010 då marknaden växte med nästan 190 000 ton per år. Per capita marknaden för WPC-produkter i Europa ligger fortfarande långt efter den nordamerikanska där konsumtionen är nästan dubbelt så hög.

Den europeiska tillverkningsindustrin för WPC-produkter är rent geografiskt relativt utspridd och behöver uppnå stordriftsfördelar för att kunna matcha de amerikanska konkurrenterna. Dessutom är det viktigt att ge slutkonsumenter information om WPC och dess fördelar gentemot vanligt trä. I Europa behöver tillverkare och återförsäljare öka resurserna för marknadsföring i syfte att etablera WPC-material som ett starkt, välkänt produktbegrepp.

Tyskland är den marknadsledande regionen i Europa med en årlig försäljning uppgående till drygt 70 000 ton WPC-produkter. I Frankrike ökar intresset stadigt, vilket bland annat framgår av att andelen sålda golvprodukter tillverkade av WPC ökade från 5 procent under 2005 till 22 procent under 2012. En allt större efterfrågan från slutkonsumenter samt goda marginaler på produkterna gör att intresset ökar även i grossistledet.

PolyPlanks europeiska konkurrent Beologic bedömer att det marknadssegment PolyPlank vill befinna sig i – premiumsegmentet för golvprodukter (decking) – växer i Europa och blir allt viktigare. Det är framförallt avgörande att materialet som erbjuds på marknaden har rätt sammansättning och certifieringar, att det är återvinningsbart samt har färgpigment som under många år kan klara olika väderlek. En annan viktig egenskap är vilken träcertifiering materialet innehåller. Det kan bidra till att öka acceptansen för materialet i Europa, där det traditionellt sett finns en viss skepsis mot plastprodukter.[2]

PolyPlanks marknad – Norden

PolyPlank prioriterar marknaderna i Sverige och Norge, även Danmark, Finland och Island finns med som potentiella marknader framöver. Användningen av WPC ökar i Norden men marknaderna bedöms fortfarande som relativt nya för WPC som ersättningsmaterial för impregnerat trä.

Med cirka 25 miljoner invånare, stabila ekonomier i de enskilda länderna samt ett gynnsamt ränteläge har den nordiska marknaden goda förutsättningar för nybyggnation och underhåll av fastigheter. På grund av klimat och kultur satsar nordbor dessutom en större del av sin disponibla inkomst på sitt boende jämfört med invånare i många andra länder. Efterfrågan på miljövänliga och hållbara material för altandäck, staket, fasader och liknande ökar stadigt. Enligt Nordiska Träskyddsrådet konsumerar företag och privatpersoner i de nordiska länderna cirka 1,9 miljoner kubikmeter impregnerat trä årligen.[3] En kubikmeter tryckimpregnerat virke kostar cirka 4 000 SEK i konsumentledet.[4]

Baserat på dessa siffror är den nordiska marknaden för tryckimpregnerat virke värd cirka 8 miljarder SEK. PolyPlank bedömer att utvecklingen i Norden kommer att följa trenden i Europa och USA, vilket innebär att inom de närmaste åren kommer WPC-produkter i högre grad än tidigare att ersätta tryckimpregnerat virke. Därför avser PolyPlank att genom riktade satsningar till utvalda målgrupper ta marknadsandelar från bland annat tryckimpregnerat virke, ädelträ samt bestruket trä.

Enligt Statistiska centralbyrån byggdes över en miljon nya lägenheter i Sverige under perioden 1965-1975, och situationen var liknande i övriga nordiska länder. Ungefär en tredjedel av dessa lägenheter uppfördes i storskaliga höghusområden, en tredjedel i låga flerbostadsområden och en tredjedel i småhus. Idag har en mindre andel av detta fastighetsbestånd rustats upp, resterande drygt 650 000 lägenheter väntar på en genomgripande renovering. Det gäller inte enbart byte av avloppsstammar utan även fasadrenoveringar och uppsnyggning

1 www.woodplasticcomposites.org (European wood plastics composites market)
2 www.beologic.com
3 www.ntr-nwpc.com
4 Impregnerat, yttermått: 34 x 145 millimeter kostar 21,95 per meter, Byggmax (2018-04-23)

av den yttre miljön. Inom de sistnämnda områdena erbjuder PolyPlank flera miljövänliga systemlösningar. Situationen är liknande i de övriga nordiska länderna, omfattande underhållsinvesteringar förväntas nödvändiga i det stora nordiska fastighetsbeståndet. Enbart i Sverige uppskattas kostnaderna till cirka 650 miljarder SEK. Sammantaget ger det goda möjligheter för PolyPlank att ta marknadsandelar genom såväl befintliga och nya produkter. PolyPlank arbetar utifrån målsättningen att bli Nordens största tillverkare av materialkomposit tillverkade av återvunna termoplaster och organiska fibrer, samt ligga långt framme i utvecklingen av hållbara, polymerbaserade fiberkompositer.

SÄRSKILDA FÖRUTSÄTTNINGAR

Att marknaden för WPC-produkter är mer utvecklad i USA relativt övriga större marknader, kan delvis förklaras av det förbud som infördes 2003 mot användning av gifterna koppar, krom och arsenik (CCA) vid träimpregnering. I Europa infördes motsvarande förbud mot CCA vid träimpregnering för konsumentanvändning 2006, följt av ett generellt förbud 2008 som även omfattar import av CCA impregnerat trä till EU-området.

Dessa regelverk har gett fördelar för miljön samtidigt som det blivit svårt att hitta alternativ till gifterna för att kunna bibehålla impregneringskvaliteten i virket. Studier har visat att livslängden minskat sedan CCA förbjöds och alternativen (ofta kopparbaserade preparat eller linolja) ger inte lika lång livslängd, i synnerhet om virket är i markkontakt eller har varaktig kontakt med vatten (exempelvis trädäck i hamnområden). Denna utveckling bedöms gynna marknaden för WPC, och sätter dessutom PolyPlank i en särställning. “There is growing interest in plastic compounds made with wood and other natural fillers and reinforcements for performance and environ-mental reasons,” säger BCC Research analyst Jason Chen.[1] Det som särskiljer Bolagets WPC-material från andra tillverkares är nämligen dess höga andel återvunnen plast. Detta medför att PolyPlanks produkter är mer motståndskraftiga mot exempelvis rötangrepp.

Material och tillverkningskostnader

Såväl tillverkningskostnader som slutpris påverkas av vilka komponenter som används för tillverkning av WPC. Blandningsförhållandet mellan trä- och polymerdelarna kan dessutom variera stort beroende på användningsområde. Mjukt trä är globalt sett det dominerande valet av fiberkälla, även om också risskal förekommer - speciellt i Kina. Träpriserna varierar från 0,2 till 0,4 euro per kilo, beroende på kvalitet och region.[2]

Det finns många olika alternativ till de plastkomponenter som behövs för tillverkning av WPC. Globalt sett används främst PE (Polyeten) och PVC (Polyvinylklorid), men i Europa förekommer även PP (Polypropen), dock huvudsakligen för formsprutning. Materialkostnaderna varierar kraftigt, från 1,0 till 4,0 euro per kilo. Beologic, som är Europas största tillverkare av WPC-granulater, har prissatt sin produkt från 1,1 till 1,6 euro per kilo. Slutpris till kund varierar beroende på produkten, men ligger generellt sett högre än för impregnerat virke. Materialets långsiktiga fördelar gör det likväl till en kostnadseffektiv investering.

PolyPlank – konkurrensfördelar

Det som särskiljer PolyPlank från andra aktörer på marknaden är bland annat det WPC-material som Bolaget använder i sina produkter. PolyPlank har genom egen forskning inom materialegenskap och processteknik tagit fram ett kompositmaterial av återvunnen plast samt träspill från sågverksindustrin. Den egenutvecklade produktionsmetoden sammanför de positiva egenskaperna från både plast och trä på ett unikt sätt, vilket ger WPC-produkter med optimala materialegenskaper tillverkade av återvinningsmaterial. Ett direkt resultat blir att PolyPlanks produkter är mer motståndskraftiga mot exempelvis rötangrepp än alternativa WPC produkter på marknaden.

Produktion som följer den cirkulära ekonomins grunder

Polyplank är ett av Sveriges mest utvecklade bolag inom svensk tillverkningsindustri avseende produktion som följer den cirkulära ekonomins grunder.

Genom att kunden väljer PolyPlanks produkter så kan bolaget hjälpa dem att nå sina miljömål.

PolyPlanks grundare insåg tidigt att planeten har ändliga resurser samtidigt som avfallsmängderna ökar. De var då pionjärer inom förädling av restavfall och idag förebilder för omställningen mot en mer klimatsmart och resurseffektiv tillverkningsindustri. Deras framsynthet gör att koncernen idag, via en unik process, kan erbjuda ett materialåtervinningsbaserat material, som består av termoplaster och organiska fibrer. Termoplasterna och de organiska fibrerna kommer från använda råvaror som faller från hushåll och industri. Istället för potentiella avfallsmiljöproblem blir de värdefulla komponenter, som kan ersätta jungfruliga naturresurser. Den unika processen möjliggör även att det tillverkade materialet enkelt och resurseffektivt kan materialåtervinnas.

Ett av företaget produktgrupper, hylspluggen, ingår i ett slutet kretslopp, där PolyPlank har utvecklat ett system för återtag av sina produkter och kan efter en rekonditioneringsprocess sälja dem igen, om de har bibehållen kvalité. Skadade plugg processas om till nya plugg.

PolyPlank-materialet har även andra fysiska egenskaper som genererar miljöfördelar. Exempel på dessa är att materialet inte behöver ytbehandlas och att det tål väta. Dessa egenskaper gör att produkterna, som riktar sig mot gestaltad utemiljö får långa och underhållsfria livscykler.

PolyPlank vill fortsätta ligga i framkant med klimatsmarta och ekonomiskt fördelaktiga produkter och lösningar. Genom forskningssamarbetet Mistra-REES har vi tillsammans med Akademin och Näringslivet möjlighet, att fördjupa sig och hitta nya lösningar, men även möjlighet att dela med sig av sina erfarenheter som klimatsmarta producenter. Ericsson, Volvo Cars, Linköpings Universitet, Chalmers och Lunds Universitet är några av de övriga deltagarna. Industriell symbios, Funktionsförsäljning och Livscykelanalyser är exempel på utvecklingsområden som studeras.

Sammantaget ger detta att PolyPlank-materialet och produkter tillverkade av detta, förutom minskad miljöpåverkan, även skapar långsiktiga kostnadsbesparingar för kunden.

1 www.bccresearch.com/pressroom/pls/global-market-for-woodplastic-composites-to-reach-5.6-million-metric-tons-in-2019

2 www.bio-based.eu (Bioplastics Magazine 04/13 Vol. 8)

Räkenskaper

Följande sammanställning är ett sammandrag av historisk finansiell information avseende de tre senaste verksamhetsåren och delårsrapport som avslutades 31 mars 2018.

Avsnittet bör läsas jämte övrig presentation av Bolaget i detta memorandum samt de underlag som är införlivade genom hänvisning.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

(I texten nedan avser PolyPlank koncernen)

Fullständig historisk finansiell information för PolyPlank AB (publ) införlivas via hänvisning. Det omfattar Bolagets årsredovisning, förvaltningsberättelse och revisionsberättelse avseende räkenskapsåren 2015, 2016 samt 2017.

Redovisningsprinciperna är upprättade enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), godkända av EG-kommissionen för tillämpning inom EU samt RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget tillämpar Rådet För Finansiell rapportering (”RFR”) 2.2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen (ÅRL). I Bolagets finansiella rapporter har värdering av poster skett till anskaffningsvärde om inget annat anges.

Räkenskaper för år 2015, 2016 samt 2017 har granskats av auktoriserad revisor. Periodrapporten för januari till och med mars 2018 har inte granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

Koncernen *(KSEK)*	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5 241	6 202	36 317
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och påg arb	2 500	1 955	2 363
Övriga rörelseintäkter	39	66	214
Summa Rörelsens intäkter	**7 780**	**8 223**	**38 894**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-3 272	-3 426	-17 294
Övriga externa kostnader	-2 500	-2 433	-10 783
Personalkostnader	-3 260	-2 862	-12 130
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-488	-339	-1 724
Övriga rörelsekostnader			-7
Summa Rörelsens kostnader	**-9 520**	**--9 060**	**-41 938**
RÖRELSERESULTAT	**-1 740**	**-844**	**-3 293**
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	27	0	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-171	-162	-647
Resultat efter finansiella poster	**- 1 884**	**-1 006**	**-3 938**
Uppskjuten skatt			-83
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-380	-1 252	-6 367
Övrigt totalresultat			-321
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	**-2 246**	**-2 258**	**-10 698**

PolyPlanks nettoomsättning under det första kvartalet 2018 uppgick till 5 241 KSEK (f å 6 202) vilket är en minskning med 961 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

PolyPlanks rörelsekostnader avser kostnadsposterna råvaror och förnödenheter, personalkostnader, övriga externa kostnader, avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och omsättningstillgångar samt övriga rörelsekostnader. PolyPlanks rörelsekostnader för det första kvartalet 2018 uppgick till 9 520 KSEK f å 9 060) vilket är en ökning med 460 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringen beror till stor del på ökade personalkostnader pga monteringen i egen regi.

Rörelseresultatet är direkt beroende av Bolagets rörelseintäkter, rörelsekostnader som beskrivs mer utförligt ovan.

PolyPlanks resultatet efter finansiella poster för det första kvartalet uppgick till -1 884 KSEK (f å -1 006) vilket var en försämring med 878 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Balansräkning

Koncernen *(KSEK)*	**2018-03-31**	**2017-03-31**	**2017-12-31**
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 660	782	2 558
Summa Immateriella anläggningstillgångar	**2 660**	**782**	**2 558**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	6 663	10 568	6 064
Summa Materiella anläggningstillgångar	**6 663**	**10 568**	**6 064**
Summa Anläggningstillgångar	**9 323**	**11 350**	**8 622**
Omsättningstillgångar			
Varulager	8 186	7 115	5 748
Summa Varulager	**8 186**	**7 115**	**5 748**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	147	1 196	3 373
Skattefordran	252	252	212
Övriga fordringar	807	1 685	1 228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 103	744	640
Summa Kortfristiga fordringar	**10 495**	**3 877**	**5 453**
Kassa, bank	972	600	1 870
Tillgångar som innehas för försäljning	2 997	0	3 186
Summa Omsättningstillgångar	**14 464**	**11 592**	**16 257**
SUMMA TILLGÅNGAR	**23 787**	**25 621**	**24 879**

Bolagets immateriella anläggningstillgångar innefattar balanserade utgifter för utvecklingsarbete och patent, licenser och varumärken. Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod till bedömt restvärde. Restvärde och nyttjande period prövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid nya bedömningar. Vid bedömande av restvärde och nyttjande period baseras dessa på Bolagets historiska erfarenhet, teknisk expertis samt rimliga antaganden om framtida händelser.

Vid slutet av det första kvartalet uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till totalt 2 660 KSEK (f å 782) vilket motsvarar en ökning med 1 878 KSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år. Förändringen består av utveckling av bullersystem samt förvärvet av dotterbolaget Polyfiber AS samt avskrivningar.

Bolagets materiella anläggningstillgångar innefattar maskiner och andra tekniska anläggningar, förbättringsutgifter på annans fastighet, inventarier, verktyg och installationer. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod till bedömt restvärde. Restvärde och nyttjande period prövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid nya bedömningar. Vid bedömande av restvärde och nyttjande period baseras dessa på Bolagets historiska erfarenhet, teknisk expertis samt rimliga antaganden om framtida händelser.

Vid slutet av det första kvartalet 2018 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 6 663 KSEK(f å 10 568) vilket motsvarar en minskning med 3 905 KSEK jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Förändringen består framförallt på avvecklingen av Fröseke Panel AB.

Bolagets omsättningstillgångar innefattar varulager, kundfordringar, aktuell skattefordran, övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och likvida medel.

Vid slutet av det första kvartalet 2018 uppgick bolagets omsättningstillgångar till 14 464 KSEK (f å 11 592) vilket motsvarar en ökning om 2 872 KSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år. Förändringen består framförallt på avvecklingen av Fröseke Panel AB, som i sin helhet tas upp som tillgångar som innehas för försäljning.

(KSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	-3 125	-558	-861
Summa Eget kapital	**-3 125**	**-558**	**-861**
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	150	1 874	263
Summa Långfristiga skulder	**150**	**1 874**	**263**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 354	4 903	8 773
Kortfristiga räntebärande skulder	11 433	9 382	4 313
Övriga kortfristiga skulder	2 664	2 423	2 021
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 477	4 478	6 169
Avsättningar	208	440	208
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	2 984	0	3 724
Summa Kortfristiga skulder	**26 762**	**21 626**	**25 209**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**23 787**	**22 942**	**24 879**

Vid slutet av det första kvartalet 2018 uppgick det egna kapitalet till -3 125 KSEK (f å -558) vilket motsvarar en försämring om 2 567KSEK jämfört med samma period föregående år. Förändringen av eget kapital beror främst på årets resultat samt nyemissioner.

Vid slutet av det första kvartalet 2018 hade PolyPlank räntebärande skulder som uppgick till 11 406 KSEK (f å 11 256), varav långfristiga skulder om 150 KSEK (f å 1 874).

Styrelsen i bolaget har 9 maj 2018 upprättat en kontrollbalansräkning enligt 25 kap. 13 och 14 §§ aktiebolagslagen (2005:551) och låtit denna granskas av bolagets revisor, som har utfärdat ett yttrande över densamma. Kontrollbalansräkningen utvisar att bolagets eget kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet. Med anledning därav är styrelsen skyldig att kalla till en bolagsstämma (första kontrollstämma). Om bolagets eget kapital vid tiden för stämman ej uppgår till minst det registrerade aktiekapitalet skall bolagsstämman pröva om bolaget ska gå i likvidation eller driva verksamheten vidare, varför styrelsen lämnar följande förslag.

Styrelsens primära förslag – fortsatt drift

Styrelsen har tagit fram en åtgärdsplan för att tillse att bolagets egna kapital ska återställas. På extra bolagsstämma den 14 maj 2018 beslutades om emissioner som förväntas öka bolagets egna kapital med ca 17 miljoner kronor. Under förutsättning att emissionerna fulltecknas kommer bolagets egna kapital vid årsstämman att uppgå till minst det registrerade aktiekapitalet. Styrelsen föreslår därför i första hand att bolaget inte ska gå i likvidation utan att bolagets verksamhet ska drivas vidare. Ett beslut om fortsatt drift innebär, för det fall att kontrollbalansräkningen på årsstämman inte utvisar att det egna kapitalet är intakt, att bolagsstämman skall sammankallas inom åtta månader för att på nytt pröva frågan om bolaget skall gå i likvidation på grundval av en ny kontrollbalansräkning (andra kontrollstämma). Om bolagets egna kapital enligt kontrollbalansräkningen som läggs fram på den andra kontrollstämman inte uppgår till minst det registrerade aktiekapitalet är bolaget skyldigt att träda i likvidation.

Styrelsens sekundära förslag – likvidation
Styrelsen är trots det primära förslaget att driva verksamheten vidare skyldig enligt aktiebolagslagen att upprätta ett fullständigt förslag till beslut om likvidation att föreläggas bolagsstämman. I anledning därav föreslår styrelsen, under förutsättning att förevarande bolagsstämma inte beslutar att bolaget skall driva verksamheten vidare, i andra hand att bolagsstämma beslutar att bolaget skall gå i likvidation.

Skälet för styrelsens sekundära förslag är att bolagets eget kapital understiger det registrerade aktiekapitalet enligt den av styrelsen upprättade kontrollbalansräkningen per den 9 maj 2018. Skulle årsstämman besluta om likvidation föreslås beslutet om likvidation gälla från den dag då likvidationen registreras hos Bolagsverket. Dagen för skifte av bolagets behållna tillgångar, om några, beräknas kunna infalla omkring december 2019. Skiftesstorleken beräknas försiktighetsvis uppgå till 0 kronor. Styrelsen har inget förslag till likvidator.

Kassaflödesanalys

(KSEK)	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 372	-1 484	-5 333
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	254	-1 723	5 715
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 327	-1 430	-5 587
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 547	4 678	6 622
Periodens kassaflöde	**-898**	**41**	**1 417**

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet uppgick till -898 KSEK (f å 41), vilket motsvarar en försämring med 939 KSEK jämfört med samma period föregående år.

Kommentarer till finansiell utveckling
Kassaflödet från investeringsverksamheten under det första kvartalet 2018 uppgick till -1 327 KSEK (f å -1 430). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under det första kvartalet 2018 uppgick till 2 547 KSEK (f å 4 678) vilket motsvarar en förändring med -2 131 KSEK jämfört med samma period föregående år.

Ställda säkerheter
PolyPlank har upplåtit företagshypotek om 5 000 KSEK till Amfa Bank, företagshypotek om 1 300 KSEK till Almi Företagspartner Kalmar AB, samt företagshypotek om 8 550 KSEK och fastighetsinteckning om 2 500 KSEK till Stångåkonsult i Kalmar HB. Samtliga angivna värden är per den 31 mars 2018.

Investeringar
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under första kvartalet 2018 uppgick till 1 327 KSEK. Detta avsåg i huvudsak investeringar i produktionsutrustning samt utveckling av bullersystem.

Skatter
Koncernens skattemässiga ackumulerade underskottsavdrag uppgår till 179,9 MSEK. Skattevärdet av outnyttjade underskottsavdrag aktiveras endast i den mån det är mycket sannolikt att dessa kommer att innebära lägre skatteinbetalningar i den närmaste framtiden.

Den tidigare kommunicerade utredningen av hur förlustavdragen skall tas tillvara, pekar på att det är fördelaktigast att utnyttja dessa mot vinster från verksamheten. Det innebär och motiverar ytterligare satsning på PolyPlank, som bedöms kunna generera överskott efter den hittills och pågående omfattande omstruktureringen. Att förvärva intressanta vinstgivande verksamheter med samordningsfördelar är också ett sätt som undersöks och kan möjliggöra snabbare genomförande.

Nya redovisningsprinciper
Innehållet i nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC som trätt i kraft 1 januari 2018 har ej någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Skattefrågor i Sverige

Inledning
Följande sammanfattning avser skattekonsekvenser för investerare, som är eller kommer att bli aktieägare i PolyPlank. Sammanfattningen är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

Utdelning
Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 22 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Försäljning av aktier
Genomsnittsmetoden – Vid avyttring av aktier i PolyPlank skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarrätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver.

Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer – Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 22 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument.

Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag – För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Investeringssparkonto
För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringssparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Schablonintäkten är 1,25 procent av kapitalunderlaget. Procentsatsen räknad fram genom att man tar statslåneräntan föregående år ökad med 0,75 procentenheter, men den kan aldrig bli lägre än 1,25 procent av kapitalunderlaget. Den 30 november 2016 var statslåneräntan 0,27 procent. 0,27 procent + 0,75 procentenheter bli lägre än golvet som är satt till 1,25 procent. Det betyder alltså att schablonintäkten för inkomståret 2017 är 1,25 procent av kapitalunderlaget.

På schablonintäkten betalas 30 procent skatt. Det innebär att skatten blir 0,375 procent av värdet på tillgångarna (kapitalunderlaget), eftersom 30 procent av 1,25 procent är 0,375 procent.

Investeraravdrag
Från och med den 3 december 2013 gäller att fysiska personer som förvärvar andelar i ett företag av mindre storlek vid en nyemission kan få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital. Avdrag ges med högst 650 000 kronor per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 kronor. Avdraget innebär en skattereduktion på 15 procent av investerat belopp. Säljs andelarna inom 5 år blir den skattskyldige återbetalningsskyldig för erhållen skattereduktion. En investering i PolyPlank ger möjlighet till skattereduktion för personer som är skattskyldig för kapitalvinsten i Sverige.

Arvs- och gåvobeskattning
Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobeskattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

Kupongskatt
För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

Aktien och ägarförhållanden

PolyPlank AB (publ), orgnummer är 556489-7998, är ett publikt svenskt aktiebolag. Den som överväger en investering i Bolaget bör bland annat ta del av följande information om Bolagets aktie, aktieägares rättigheter samt övrig information om Bolaget.

AKTIEN

PolyPlank har endast ett aktieslag. Aktierna är utgivna i enlighet med svensk lagstiftning och denominerade i svenska kronor (SEK). Eftersom Bolaget har registrerats som avstämningsbolag hos Euroclear, kontoförs Bolagets aktie av Euroclear Sweden AB. ISIN-kod för aktien i PolyPlank är fastställd till SE0005569290.

Bolagets aktie är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under tidigare eller innevarande räkenskapsår.

Bolaget registrerades den 5 juli 1994 under namnet PolyPlank Aktiebolag med ett aktiekapital om 102 000 SEK och 1 020 aktier och har bedrivit verksamhet allt sedan dess. Ett flertal emissioner har ägt rum, likaså apportemissioner vid förvärv.

Sedan den 10 januari 2014 handlas PolyPlanks aktier på Nasdaq First North, Stockholm. Aktien noterades på NGM Equity den 30 december 2005, men bytte handelsplats för bolagets aktier till Aktie-Torget under 2012. Hagberg & Aneborn Fondkommision AB är bolagets Certified Adviser.

Aktiekapitalet uppgick per 2017-12-31 till 4 228 347,90 SEK. Bolaget har under 2017 genomfört en företrädesemission om 36 242 982 aktier. Antalet aktier registrerade hos Bolagsverket per 2017-12-31 uppgår till 84 566 958 aktier. Samtliga aktier har lika röstvärde.

Bolagsordning beslutad vid extrabolagsstämman 14 maj 2018 att aktiekapitalet skall utgöra lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor med lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 aktier.

Per den 31 december 2017 hade Bolaget 84 566 958 aktier och 4 228 347,90 SEK i aktiekapital med kvotvärde 0,05 SEK. Efter beslut, fattade av den extra bolagsstämman den 14 maj 2018, har registrerats hos Bolagsverket, och vid fulltecknad Företrädesemission och Riktad emission, kommer Bolaget att ha som mest 252 476 176 aktier och ett aktiekapital om 12 623 808,81 SEK.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Förändring antalet aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier	Kvotvärde per aktie	Emissions-kurs per aktie
1994	Nybildning	1 020	102 000	102 000	1 020	100	100,00
1995	Nyemission	6 980	698 000	800 000	8 000	100	100,00
1996	Nyemission	3 432	343 200	1 143 200	11 432	100	437,50
1996	Nyemission	4 568	456 800	1 600 000	16 000	100	437,50
1996	Nyemission	2 824	282 400	1 882 400	18 824	100	1 593,50
1997	Nyemission	3 322	332 200	2 214 600	22 146	100	1 505,10
1998	Nyemission	332	33 200	2 247 800	22 478	100	1 204,80
1998	Nyemission	332	33 200	2 281 000	22 810	100	1 506,00
1998	Nyemission	6 843	684 300	2 965 300	29 653	100	2 192,00
1999	Nyemission	7 345	734 500	3 399 800	36 998	100	550,00
1999	Nyemission	3 992	399 200	4 099 000	40 990	100	1 000,00
1999	Nyemission	25 000	2 500 000	6 599 000	65 990	100	550,00
1999	Nyemission	6 000	600 000	7 199 000	71 990	100	1 000,00
1999	Nyemission	9 091	909 100	8 108 100	81 081	100	550,00
2000	Nyemission	67 827	6 782 700	14 890 800	148 908	100	100,00
2001	Nyemission	56 504	5 650 400	20 541 200	205 412	100	100,00
2001	Split (1:400)	81 959 388	0	20 541 200	82 164 800	0,25	-
2001	Nedsättning AK	-80 110 680	-20 027 670	513 530	2 054 120	0,25	-
2001	Nyemission	3 996 140	999 035	1 512 565	6 050 260	0,25	1,00
2002	Nyemission	2 448 464	612 116	2 124 681	8 498 724	0,25	1,50
2003	Nyemission	1 229 155	307 289	2 431 970	9 727 879	0,25	1,00
2003	Apportemission	3 595 132	898 783	3 330 753	13 323 011	0,25	0,25
2003	Nyemission	8 100 000	2 025 000	5 355 753	21 423 011	0,25	1,60
2003	Konvertering	1 193 333	298 333	5 654 086	22 616 344	0,25	1,50
2003	Konvertering	1 000 000	250 000	5 904 086	23 616 344	0,25	1,00
2004	Nyemission	23 616 344	5 904 086	11 808 172	47 232 688	0,25	0,40
2004	Nedsättning AK	-	-9 446 538	2 361 634	47 232 688	0,05	-
2004	Konvertering	2 042 500	102 125	2 463 759	49 275 188	0,05	0,80
2005	Nyemission	5 483 947	274 197	2 737 957	54 759 135	0,05	0,95
2005	Nyemission	10 000 000	500 000	3 237 957	64 759 135	0,05	1,10
2006	Apportemission	750 000	37 500	3 275 457	65 509 135	0,05	1,00
2006	Nyemission	1 500 000	75 000	3 350 457	67 009 135	0,05	1,00
2008	Nyemission	1 666 117	83 306	3 433 763	68 675 252	0,05	0,60
2008	Nyemission	5 000 000	250 000	3 683 763	73 675 252	0,05	0,60
2010	Nyemission	70 477 052	3 523 853	7 207 615	144 152 306	0,05	0,30
2012	Nyemission	14 415 230	720 762	7 928 377	158 567 536	0,05	0,22
2012	Sammanläggning (50:1)	-155 396 186	0	7 928 377	3 171 350	2,50	-
2012	Nyemission	30 000	75 000	8 003 377	3 201 350	2,50	11,00
2012	Nyemission	4	10	8 003 387	3 201 354	2,50	11,00
2013	Nyemission	630 000	1 575 000	9 578 386	3 831 354	2,50	7,00
2013	Sammanläggning (10:1)	-3 448 219	0	9 578 386	383 135	25,00	-
2014	Nyemission[2]	766 270	19 156 774	28 735 160	1 149 405	25,00	32,50
2014	Nedsättning AK	-	-25 861 647	2 873 513	1 149 405	2,50	-
2015	Nedsättning AK	-	-2 367 774	505 739	1 149 405	0,44	-
2015	Nyemission	11 055 835	4 864 567	5 370 306	12 205 240	0,44	1,00
2015	Utbyte konvertibler	128 099	56 363	5 5426 669	12 333 339	0,44	
2016	Nyemission	1 500 000	660 000	6 086 669	13 883 339	0,44	1,00
2016	Nedsättning AK	-	-5 395 002	691 667	13 883 339	0,05	
2016	Nyemission	1 500 000	75 000	766 667	15 333 339	0,05	1,00
2016	Teckningsoption	3 699 031	184 952	951 619	19 032 370	0,05	1,25
2016	Teckningsoption	129 618	6 491	958 099	19 161 988	0,05	1,25
2016	Nyemission	29 161 988	1 458 099	2 416 198	48 323 976	0,05	0,50
2017	Nyemission	36 242 982	1 812 149	4 228 348	84 566 958	0,05	0,25
2018	Pågående nyemission	84 566 958	4 228 348	8 456 696	169 133 916	0,05	0,10
2018	Pågående riktad emission	83 342 260	4 167 113	12 623 809	252 476 176	0,05	0,10

Aktieägares rättigheter
I bolagsordningen framgår bland annat följande gällande aktien:

- Alla aktier har lika andel av kapital och röster.
- Alla aktier har lika rätt vid nyteckning.
- Alla aktier har lika rätt till utdelning.
- Alla aktier har lika rätt vid eventuellt överskott för det fall Bolaget skulle komma att likvideras.
- Bestämmelser om inlösen eller konvertering av aktier föreligger ej.
- Samtliga aktier kan fritt överlåtas.

Rösträtt och utdelning
Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat och har lika röstvärde där varje aktie berättigar till en (1) röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av vederbörandes ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösteta-let. Rösträtt vid stämman har de som vid stämmotillfället är införda i bolagsstämmoaktieboken fem vardagar före stämman samt anmält sig till stämman enligt anvisningar i bolagsordningen.

Bolagets samtliga aktier berättigar även till utdelning. Det är styrelsens ambition att PolyPlank ska lämna utdelning årligen om så är möjligt. Dock ska Bolagets finansiella situation, investeringsbehov, utvecklingsmöjligheter eller potentiella förvärv beaktas vid förslag till utdelning. I dagsläget är det inte aktuellt med utdelning eftersom Bolaget strävar efter att etablera en stabil finansiell bas för verksamheten.

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och godkännas av årsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Beslut om eventuell utdelning fattas därför av bolagsstämman för PolyPlank efter förslag från Bolagets styrelse. Rätt till utdelning tillfaller fysiska och juridiska personer som på avstämningsdagen för årsstämman är registrerade som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av årsstämman, och ombesörjes av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid händelse av preskription tillfaller beloppet Bolaget.

För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning. En eventuell vinstutdelning till aktieägare bosatt utomlands ska ske via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år.

Samtliga aktier som nyemitteras i samband med aktuellt Erbjudande ska medföra samma rättigheter som befintliga aktier av samma slag i Bolaget. Det innebär bland annat rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning på Bolagets aktier som infaller efter det att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Under de tre senaste räkenskapsåren har utdelning inte ägt rum och förväntas inte ske innevarande räkenskapsår.

Ägarförhållanden
PolyPlank hade drygt 1500 aktieägare per den 29 december 2017. Sammantaget motsvarar innehavet hos de tio största aktieägarna per samma datum knappt 61 procent av kapital och röster. Efter genomfört, fulltecknat Erbjudande kan ägarförhållandet komma att förändras enligt tabellen.

ÄGARSTRUKTUR
Ägarförteckning POLYPLANK AB (publ) per 2017-12-29

Namn	Antal aktier	%
Stångåkonsult i Kalmar HB inkl Leif Jilkén	33 674 911	39,82
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	5 421 407	6,41
JMPL, Stockholm Branch	3 509 285	4,15
Jämterud, Mats	1 895 938	2,24
Eriksson, Leif	1 596 712	1,89
Wachtmeister, Mattias	1 170 938	1,38
Strandén, Cay, inkl MaCay AB	1 155 000	1,37
Företagshuset Kalmar AB, inkl Mette Wichman	1 020 000	1,21
Blue Lemon Consulting AB	995 632	1,18
Nilsson, Mats	951 000	1,12
Summa de 10 största ägarna	**51 390 823**	**60,77**
Övriga ägare	33 176 135	39,23
Totalt antal aktier	**84 566 958**	**100**

Optioner
PolyPlank har inga utestående optioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument som innebär att antalet befintliga aktier kan komma att förändras.

Aktieägartillskott
Bolaget har inte erhållit något villkorat eller ovillkorat aktieägartillskott.

Aktieägaravtal
Det finns så vitt styrelsen känner till inga aktieägaravtal mellan några aktieägare i PolyPlank.

Övrig information om aktierna
Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Bemyndigande
Den ordinarie bolagsstämman har per den 21 augusti 2017 gett styrelsen mandat att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor enligt 13 kap 7 § aktiebolagslagen, samt emission av konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor enligt 15 kap 5 § aktiebolagslagen. De nya aktierna och konvertiblerna skall vid avvikelse från företrädesrätten emitteras till ett belopp som ansluter till aktiekursen vid tiden för genomförandet av nyemissionen, med avdrag för eventuell marknadsmässig rabatt som styrelsen bedömer erfordras.

För att möjliggöra en företrädesemission och en riktad emission av aktier, samt emission av teckningsoptioner enligt vid årsstämman lämnat bemyndigande och för att möjliggöra nyemission av aktier enligt förslag enligt punkterna 8, 9 och 10 föreslog styrelsen den extra bolagsstämman den 14 maj 2018 att besluta om en ändring av bolagsordningens § 4 till *”Aktiekapitalet skall utgöra lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor”* samt ändring av bolagsordningens § 5 till *”Antalet aktier skall vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 aktier”*.

Handel i aktien

Aktien i PolyPlank AB (publ), organisationsnummer är 556489-7998 handlas på Nasdaq First North. Investerare bör särskilt notera att aktiemarknaden i allmänhet och i synnerhet handeln med mindre bolags aktier kan uppvisa betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger saknar proportion till eller helt saknar samband med Bolagets faktiska utveckling och redovisade resultat.

Handel
Aktien i PolyPlank noterades på NGM Equity den 30 december 2005, men ändrade handelsplats till AktieTorget under 2012. Sedan den 10 januari 2014 handlas aktien i PolyPlank på Nasdaq First North, under kortnamnet POLY.

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Bolag på First North regleras av ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre bolag och regleras därför inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser, som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm handlägger ansökningar om upptagande till handel på First North.

Certified Adviser
Bolagets Certified Adviser är Hagberg & Aneborn Fondkommission AB. Avtalet med Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är löpande med tre (3) månaders ömsesidig uppsägningstid. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB äger inga aktier i Bolaget per datumet för Memorandumets avgivande.

Styrelse och ledning

Styrelsen i PolyPlank AB (publ) består av fyra ledamöter, under ledning av styrelsens ordförande Leif Jilkén. Ledamöterna, inklusive deras bolagsengagemang, presenteras nedan.

Leif Jilkén
Född 1947. Styrelseordförande sedan 2009, ledamot sedan 1994. En av grundarna till PolyPlank. Tekn dr i hållfasthetslära. Tidigare verksam vid Linnéuniversitetet. Investerare i ett tiotal utvecklingsbolag, delägare i Stångåkonsult i Kalmar HB med ett fastighetsbestånd om 1 130 lägenheter.

Nuvarande uppdrag
Bolagsman Stångåkonsult i Kalmar HB
Styrelseledamot, Verkställande direktör Lift Up AB
Styrelseledamot, Verkställande direktör LEJ Fastigheter AB
Styrelseledamot CompoTherm AB
Styrelseledamot REPOC AB
Styrelseordförande PolyPlank Entreprenad AB
Styrelseordförande Polyplanet AB
Styrelseordförande Fröseke Panel AB
Styrelseledamot, Verkställande direktör RA i Högsby AB
Styrelseordförande MöbelSwea i Nybro AB
Styrelseordförande Palace Entertainement Group No 1 Holding AB
Styrelseordförande Palace Entertainement Group i Kalmar AB
Styrelseordförande Palace Konceptkrogar AB
Styrelseordförande Palace Concerts & Events AB
Styrelseordförande Palace New Stars AB
Styrelseledamot Twinblade Technologies Holding Sweden AB
Styrelseordförande Twinblade Power Tools i Kalmar AB
Styrelseordförande Fröseke i Småland AB
Styrelseledamot Memonote AB

Aktieinnehav i PolyPlank AB (publ): 34 335 603 genom Stångåkonsult i Kalmar HB.

Henrik von Heijne
Född 1943. Styrelseledamot sedan september 2013. Tidigare ekonomichef för Rydgruppen, tidigare auktoriserad revisor vid Öhrling PWC i Kalmar, tidigare verksam med undervisning på magisternivå i internationell revision med hållbarhetsredovisning vid Linnéuniversitetet i Kalmar.

Nuvarande uppdrag
Styrelsesuppleant Taxi Kalmar AB
Styrelseledamot PolyPlank Entreprenad AB
Styrelsesuppleant Melander & Partners AB
Styrelsesuppleant MCH Group AB
Styrelseledamot Polyplanet AB
Styrelsesuppleant Skärmbolaget AB
Styrelsesuppleant Commercial TV in Kalmar AB

Aktieinnehav i PolyPlank AB (publ): 35 000 aktier.

Annika Fernlund
Född 1978. Vice styrelseordförande sedan 21 augusti 2017, Styrelseledamot sedan 2015, tidigare suppleant i PolyPlank AB (publ). Utbildad vid LTH, Civilingenjör Väg och Vatten och erlagd examen från Arkitektskolan 2006. Annika har arbetat inom byggbranschen i södra Sverige i 12 år, dels som föreskrivande arkitekt och dels som byggprojektledare.

Hon har stor erfarenhet av designprocessen och svensk bygglagstiftning. Annika har idag en anställning på fastighetsutvecklingsbolaget Penna till spik AB och är aktiv inom olika nätverk som fokuserar på Cirkulär Ekonomi i fastighetsbranschen.

Nuvarande uppdrag
Styrelseledamot PolyPlank Entreprenad AB
Styrelseledamot Polyplanet AB
Styrelsesuppleant Penna till Spik AB

Aktieinnehav i PolyPlank AB (publ): 160 000 aktier innan förestående nyemission.

Mete Wichman
Styrelseledamot

Född 1950 och VD samt 50 procent ägare i Företagshuset Kalmar AB (1988). Bolaget drev under flera år kontorshotell och idkar nu värdepappersförvaltning.

Mette har varit verksam inom fastighetsbranschen fram till 2015 och innehaft olika uppdrag både i Sverige och USA inom detta område. Under åren 2002 - 2014 var hon ordförande för Fastighetsägarna i Kalmar län och under 2004 - 2013 styrelseledamot i Fastighetsägarna GFR AB och ek. förening.

Nuvarande uppdrag
VD Företagshuset Kalmar AB
Styrelseledamot Bösebo Fiber ek förening
Ledamot Hyresnämnden i Jönköping

Aktieinnehav i PolyPlank AB (publ): 1 000 000 aktier genom Företagshuset Kalmar AB och 20 000 aktier Mette Wichman personligen, innan förestående nyemission.

Ledande befattningshavare

Verkställande direktör
Cay Strandén (född 1959) har lång erfarenhet från ledande befattningar, han har bland annat innehaft tjänster som produktionschef, teknisk chef, platschef, affärsutvecklingschef och VD hos flera fönstertillverkningsbolag, till exempel fönstertillverkningsbolaget Inwido AB, Inwido Poland S.A, polska bolaget Scan Win Sp.zo.o. och Elitfönster AB. Strandén var senast VD hos Maximalfönster i Åshammar AB. Strandén har även arbetet som konsult, med kunder som bland annat Swedish Wood och Business Sweden, samt för bolag inriktade mot importverksamhet.

Aktieinnehav i PolyPlank AB (publ): 1155 000 aktier (genom MaCay AB samt personligen) innan förestående nyemission.

Ekonomichef
Marina Abrahamsson (född 1971)

Marina Abrahamsson har varit ekonomichef sedan 2011 och har tidigare varit anställd som ekonom i Bolaget sedan 2008. Hon är utbildad i ekonomi vid Högskolan i Kalmar. Tidigare har Marina arbetat som redovisningskonsult.

Aktieinnehav i PolyPlank AB (publ): 9814 aktier innan förestående nyemission.

Revisor
Ernst & Young AB i Kalmar med huvudansvarig revisor Stefan Madeling. Madeling är auktoriserad revisor samt medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS. Ersättning till revisorer utgår enligt löpande godkänd räkning.

Ernst & Young AB, Skeppsbron 5, 392 31 Kalmar.
Telefon +46 480 444 100

Kontakt
Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets postadress som presenteras i Memorandumets avsnitt för Adresser och kontaktuppgifter.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

För Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare gäller följande:

Familjeband
Styrelseledamoten Annika Fernlund är dotter till Bolagets styrelseordförande Leif Jilkén därutöver finns inga familjeband mellan styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Bolagets stiftare.

Konkurs och likvidation
Ingen person i styrelsen eller ledande befattningshavare för PolyPlank har under de fem senaste åren erfarenhet av att ha varit ledamot eller suppleant i en styrelse för ett bolag som behövt sättas i konkurs eller träda i likvidation.

Anklagelse, utredning, dom och sanktion
Ingen i styrelsen eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för utredning eller dömts för något bedrägerirelaterat brottmål, haft näringsförbud eller i övrigt anklagats av eller fått sanktioner riktade mot sig från myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar.

Potentiella intressekonflikter
Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med PolyPlank eller dess dotterbolag där privata intressen kan stå i strid med Bolagets. Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i PolyPlank har eller har haft direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i avtalsvillkor med Bolaget.

Avtal och transaktioner med närstående
Huvudägaren Stångåkonsult i Kalmar HB har en fordran på bolaget om 5,6 MSEK (4,2) den 31 mars 2018, som avser inlånade medel. Försäljning till Stångåkonsult i Kalmar HB under första kvartalet 2018 uppgått till 0,1 MSEK (0).

Inköpen från RA i Högsby AB, där Stångåkonsult i Kalmar HB är den största ägaren, har under första kvartalet 2017 uppgått till 0 MSEK (0,5). Polyplank använder RA:s patenterade bärande konstruktion i vissa av sina produkter för fastighetssektorn.

Penna till Spik AB, som ägs av Annika Fernlund, har en fordran om 0,3 MSEK (0) den 31 mars 2018.

PolyPlank har en skuld till Företagshuset i Kalmar AB om 0,3 MSEK som ägs av Mette Wichman, styrelseledamot i PolyPlank AB.

PolyPlank har en skuld till Repoc AB om 0,1 MSEK som ägs av Stångåkonsult i Kalmar HB.

Alla inköp och försäljning till närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

Inskränkningar ifråga om aktieinnehav
Det föreligger inte några inskränkningar i angivna personers rätt att fritt förfoga över sitt aktieinnehav i PolyPlank.

Uppsägning
Vid uppsägning gäller en ömsesidig uppsägningstid om 8 månader för verkställande direktör, och mellan 2-6 månader för övriga ledande befattningshavare. Inga avgångsvederlag är avtalade.

Förmåner efter avslutat uppdrag
Vare sig PolyPlank eller något av koncernens dotterbolag har ingått avtal med någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter det att uppdraget avslutats.

BOLAGSSTYRNING

Till grund för ägarnas styrning av Bolaget ligger bolagsordningen, den svenska aktiebolagslagen, styrelsens interna regler samt ytterligare en rad svenska och utländska lagar och förordningar. PolyPlank har etablerat en kod anpassad efter PolyPlanks bedömda behov för styrning. Syftet med detta är att säkerställa att bolaget sköts på ett för aktieägarna så effektivt sätt som möjligt, vilket är avgörande för att befintliga och potentiella investerare skall kunna bedöma Bolaget som investeringsmöjlighet.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet inom PolyPlank. Samtliga aktieägare som är listade i aktieboken fem vardagar innan bolagsstämman har rätt att delta antingen personligen eller via ombud. Anmälan ska göras till Bolaget enligt vad som sägs i kallelse.

PolyPlanks ordinarie årliga bolagsstämma, årsstämman, ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Kallelse till ord bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt annons i Svenska Dagbladet.

Årsstämman utser Bolagets styrelse och revisorer samt bestämmer arvoden till dessa. Vidare fastställer årsstämman bokslutet och beslutar om disposition av vinstmedel samt ansvarsfrihet för styrelse och vd.

Kommuniké från senaste årsstämma och därefter hållna bolagsstämmor finns tillgängliga på bolagets webbplats, www.polyplank.se.

Valberedning

Bolagsstämman skall utse valberedningens tre ledamöter. Skulle någon ledamot lämna valberedningen ska övriga ledamöter utse efterträdare och meddela styrelsen detta. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av ledamöterna.

Bolaget ska i god tid, dock senast sex månader före årsstämman, på bolagets webbplats lämna uppgift om namnen på valberedningens ledamöter. Utses ny ledamot, ska motsvarande information om ny ledamot lämnas. På webbplatsen ska även uppgift lämnas hur kontakt kan ske med ledamot i valberedningen angående förslag.

Valberedningen är bolagsstämmans organ med enda uppgift att bereda stämman beslut i val och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning.

F.n. är en valberedningsplats vakant.

Styrelse

Styrelsens uppgift är att förvalta Bolagets angelägenheter på bästa möjliga sätt och i sitt arbete tillvarata aktieägarnas intressen. Styrelsen för PolyPlank ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter, med högst tre suppleanter, valda av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Ledande befattningshavare och andra tjänstemän i Bolaget kan delta i styrelsens sammanträden som föredragande av särskilda frågor.

Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att följa Bolagets utveckling mellan styrelsemötena samt säkerställa att styrelsens ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att utföra ett fullgott arbete. Ordförande håller kontakt med verkställande direktör. Inför styrelsemöten ser ordförande och verkställande direktör till att dagordning och beslutsunderlag utarbetas och sänds till styrelsens ledamöter i god tid innan respektive möte. Ordförande svarar också för att styrelsens arbete utvärderas.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen för PolyPlank väljs för ett år i taget. Majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst två av dessa ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Med större aktieägare avses ägare som kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i bolaget. Styrelsens arbete regleras av en av Bolaget fastställd arbetsordning för styrelsen, inklusive instruktioner för arbetsfördelning för styrelsen och verkställande direktören samt firmateckning och attestordning.

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation, ledning och förvaltning samt för att uppföljningen och kontrollen av bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt är betryggande. Styrelsen övervakar och utvärderar vd:s och bolagsledningens arbete och ansvarar för beslut och uppföljning av Bolagets strategier genom fastställande av planer och mål, beslut om större investeringar, tillsättningar och entledigande av vd genom löpande uppföljningar under året. Styrelsen fastställer också årsbokslut.

Vidare är det styrelsens uppgift att säkerställa en tillfredställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra relevanta regler, att erforderliga etiska riktlinjer fastställs för Bolagets uppträdande, samt att informationsgivningen präglas av en öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig. Styrelsens arbetsordning samt instruktion för verkställande direktören och rapporteringsinstruktion ska prövas årligen med avseende på aktualitet och relevans.

Verkställande direktör och företagsledning

Styrelsen har upprättat en arbetsinstruktion för vd som klarlägger ansvar och förpliktelser samt ramarna för vd:s behörighet att företräda Bolaget. Vd ansvarar därmed för den löpande operativa verksamheten inom de ramar styrelsen fastlagt och är ansvarig inför styrelsen för ledningen och utvecklingen av Bolaget. Vd tar i samråd med styrelsens ordförande fram sakligt, utförligt och relevant informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten.

Revisorer

Extern revisor väljs på årsstämman för en period om ett år. Revisor granskar årsredovisning och bokföring samt styrelsens och vd:s förvaltning.

Revisionsutskott

PolyPlank har inte utsett ett särskilt revisionsutskott. Styrelsen ansvarar för att bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering, att intern kontroll efterlevs samt att bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Styrelseledamot som ingår i bolagsledningen ska inte delta i arbetet.

Intern kontroll och riskhantering

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen och i arbetsordningen. Den interna kontrollen ska säkerställa att Bolagets strategier och mål följs upp och att aktieägarnas investeringar skyddas. Den syftar också till att informationen till aktiemarknaden ska vara tillförlitlig, relevant och i överensstämmelse med god redovisningssed samt att lagar, förordningar och andra krav på listade bolag efterlevs inom Bolaget. Styrelsen övervakar och säkerställer dessutom den externa ekonomiska rapporteringens kvalitet. Styrelsen i PolyPlank har delegerat det praktiska ansvaret till vd.

Legala frågor och kompletterande information

Denna presentation har upprättats i informationssyfte av styrelsen i PolyPlank i samband med erbjudande om teckning av aktier.

Ansvarsförsäkran
Innehållet i denna presentation är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen för PolyPlank är ansvarig för innehållet och försäkrar att de har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i denna presentation, så vitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Informationen i denna presentation har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Allmän bolagsinformation
Bolaget namn, adress m.m. är PolyPlank Aktiebolag (publ), org.nr. 556489–7998, Storgatan 123, 386 35 Färjestaden. Bolaget bildades och registrerades på Bolagsverket 1994-07-05 och blev ett publikt bolag 1998-10-28. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Färjestaden och Bolaget har sin hemvist i Mörbylånga kommun, Öland.

Regelverk
Detta dokument utgör ej ett Prospekt enligt Lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) och har därför inte granskats och registrerats av Finansinspektionen (FI). Emissionen är undantagen prospektskyldighet enligt Lagen om Handel med Finansiella instrument (1991:980), 2 kap 4§ p5.

Uppförandekoden
Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning då Bolagets aktie inte handlas på en reglerad marknadsplats. Därav följer att Bolaget har en valberedning men ingen kommitté för att behandla revisions- och ersättningsfrågor. Handhavande av dessa frågor faller på styrelsen kollektivt.

Ersättning till styrelseledamöterna
Arvode utgår till av årsstämman valda styrelseledamöter. För perioden fram till slutet av kommande årsstämma utgår styrelsearvode om två basbelopp till styrelsens ordförande, ett och tvåtredjedels basbelopp till vice ordförande, samt ett och ett tredjedels basbelopp vardera till övriga styrelsemedlemmar.

Ersättning till verkställande direktör
Koncernens verkställande direktör, tillika koncernchef är anställd av PolyPlank och har enligt gällande avtal fast månadslön om 100 000 SEK och en rörlig bonus baserad på resultatutfall.

Ersättning till ledande befattningshavare
Enligt gällande avtal inom koncernen tillämpas fasta löner.

Utdelningspolicy
Minst 50 procent av vinsten efter skatt kommer att delas ut till aktieägarna i PolyPlank AB (publ).

Försäkringar
PolyPlank innehar sedvanliga egendoms- och ansvarsförsäkringar. Enligt styrelsens bedömning ger det föreliggande försäkringsskyddet, inklusive försäkringsnivå och försäkringsvillkor, ett tillfredsställande skydd med hänsyn tagen till försäkringspremierna och de potentiella riskerna med verksamheten. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier om att förluster inte kan uppstå eller krav framställas utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

Tvister
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

I samband med den löpande affärsverksamheten uppkommer från tid till annan risk för tvister och krav mot bolagen i Koncernen. PolyPlank och dess dotterbolag är dock inte part i något rättsligt förfarande, tvist eller skiljedomsförfarande som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter för den finansiella ställningen eller lönsamheten. Det föreligger inte heller några för styrelsen kända förhållanden som skulle kunna leda till sådant rättsligt förfarande eller som skulle kunna föranleda skadeståndsanspråk eller framtida processer.

Styrelsen har gjort en total bedömning av rättsliga krav som kan komma att riktas mot koncernen avseende såväl effekter av ackord som kommersiella åtaganden och därmed har en erforderlig avsättning om 200 000 SEK gjorts.

Immateriella rättigheter
PolyPlank har ett svenskt metodpatent som löper till 2015 och avser Bolagets egenutvecklade metod för att framställa ett återvinningsbart produktmaterial genom kombination av ett eller flera matris- samt fibermaterial.

Varumärket POLYPLANK är skyddat i Sverige med figurmärke avseende företagets logotype samt som ord i Sverige och EG. Vidare är varumärkena Polyboard och REPOC skyddade i Sverige och ett svenskt mönsterskydd innehas för de båda hylspluggarna, samt för det nya Bullerplanket SBR 100.

Garantiutfästelser
I samband med försäljning av Bolagets produkter lämnas inga garantiåtaganden utöver vad som är normalt förekommande i branschen. Exempelvis ger PolyPlank 30 års garanti mot röta på PolyPlank®-profilerna och tio års garanti på Beachplank®-profilerna.

Domäner
PolyPlank har registrerat följande domännamn och använder dessa i verksamheten; www.polyplank.se, www.polyplank.com, www.polyplank.eu, www.rastolpen.se och www.polyfiber.no.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion
Under detta dokuments giltighetstid håller PolyPlank följande handlingar tillgängliga i pappersform på Bolagets huvudkontor:

- Historisk finansiell information för koncernen
- Stiftelseurkund
- Bolagsordning

Bolagsordning

§ 1
Bolagets firma är PolyPlank Aktiebolag (publ).

§ 2
Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Färjestaden, Mörbylånga kommun.

§ 3
Bolaget skall förädla plastrestprodukter och trärestprodukter till råvara och i industriell process framställa produkter med den förädlade råvaran som bas, samt att idka därmed sammanhängande verksamhet.

§ 4
Aktiekapitalet skall utgöra lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor.

§ 5
Antal aktier skall vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 aktier.

§ 6
Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 7
För granskning av bolagets årsredovisning jämte bokföring samt styrelsens förvaltning utses en till två revisorer med eller utan suppleanter.

§ 8
Kallelse till årsstämma och extra stämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra stämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra stämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 9
På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Godkännande av dagordning.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut
   a. om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och
   b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
   c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter, samt i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse samt styrelseordförande, samt i förekommande fall, av revisorer och revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10
Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

§ 11
Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena 5 vardagar före stämman dels göra anmälan till bolaget senast kl 12.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag. lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 12
Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998: 1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämman den 14 maj 2018.

Villkor teckningsoption 2018/2019 TO 2

Villkor för Polyplank AB (publ) teckningsoptioner 2018/2019 TO 2

§ 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”aktie”	aktie i bolaget.
”banken”	är det kontoförande institut vilket även har tillstånd att agera emissionsinstitut och som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionsrätterna enligt dessa villkor.
”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
”bolaget”	Polyplank AB (publ), org nr; 556489-7998 .
”kontoförande institut”	bank eller annan som medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende teckningsoptionsrätt
”teckningsoptionsrätt”	teckningsoption, dvs rätt att teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoptionsrätt kan ske
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB med org nr; 556612-8074
”VP-konto”	Värdepapperskonto (hos Euroclear) enligt lagen (1998:1479) om Värdepappers-centraler och kontoföring av finansiella instrument där respektive optionsinneha-vares innehav av teckningsoptionsrätter eller innehav av aktier förvärvade genom teckningsoptionsrätt är registrerat

§ 2 TECKNINGSOPTION OCH REGISTRERING

Antalet teckningsoptionsrätter uppgår till högst 207 940 208 stycken. Teckningsoptionsrätterna skall för Optionsinnehavarens räkning registreras på VP-konto i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende teckningsoptionsrätterna skall riktas till Banken eller annat Kontoförande institut.

§ 3 TECKNING

Två (2) teckningsoptionsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 0,12 kronor per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionsrätter ska ske i enlighet med villkoren för teck-ningsoptionsrätter under perioden 1 november 2019 – 29 november 2019.

Som framgår av § 7 nedan kan omräkning av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje teckningsoptionsrätt berättigar till teckning av äga rum.

Vid anmälan om teckning skall för registreringsåtgärder ifylld anmäl-ningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget för vidarebefordran till Banken.

Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upp-hör all rätt enligt teckningsoptionsrätterna att gälla.

Skulle bolaget fatta beslut om emission, skall, om tillämpligt, i beslutet om emissionen anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt § 7 nedan.

§ 4 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas på Optionsinnehavares VP-konto såsom interimsaktier. Sedan registrering av aktierna ägt rum hos Bolagsverket, blir registreringen av de nya aktierna på VP-konto slutgiltig.

§ 5 FÖRVALTARE OCH FÖRVALTARREGISTRERING

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som Options-innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

§ 7 OMRÄKNING I VISSA FALL

Följande skall gälla beträffande omräkning:

A. Genomför bolaget en fondemission, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att deltaga i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsda-gen för emissionen.

   Vid aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av bolaget eller ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen}}$$

   Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning

respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoptionsrätt:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då aktieteckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av teckningsoptionsrätt, skall medföra rätt att deltaga i emissionen.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. tredje sista stycket.

Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att deltaga i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoptionsrätt. Omräkningen utförs av bolaget eller ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissions beslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{emissionskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoptionsrätt före omräkning berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av teckningsoptionsrätt bestämmelserna i mom. C. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoptionsrätt. Omräkningen utförs av bolaget eller ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätterna vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-D. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoptionsrätt. Omräkningen skall utföras av bolaget eller ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet

anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 13 kap, 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptionsrätter samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare av teckningsoptionsrätter, oaktat sålunda att aktieteckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av teckningsoptionsrätter skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av teckningsoptionsrätter skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna av teckningsoptionsrätter företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., skall någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje teckningsoptionsrätt inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna.

Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av bolaget eller ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoptionsrättätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med en dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

H. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av bolaget eller ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där nedsättningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i mom. C. ovan. Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, nedsättningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med nedsättning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

I. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt aktiebolagslagen, skall de kända innehavarna av teckningsoptionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 8 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare av teckningsoptionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

J. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av teckningsoptionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 8 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna av teckningsoptionsrätter erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av teckningsoptionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

K. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett aktiebolag samtliga aktier i bolaget och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt skall bolaget fastställa en omräknad teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell varigenom innehavarna av teckningsoptionsrätter kompenseras ekonomiskt för teckningsoptionsrätternas förkortade löptid.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – innehavare av teckningsoptionsrätter äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av teckningsoptionsrätter om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

L. Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier tillämpas. Omräkningen utföres av bolaget eller ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då handeln påbörjades i aktien utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovannämnda period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats skall värdet av det elningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt

dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

2. Om Bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, skall innehavaren underrättas om delningsplanen i enlighet med § 8 nedan.

Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad anges i § 3 ovan om den tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken delning skall beslutas jämlikt 24 kap aktiebolagslagen.

M. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 6 ovan och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av teckningsoptionsrätter erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt bolagets av bolagsstämman valda revisorer finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.

N. Vid omräkning enligt ovan skall teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

O. Oavsett vad under mom. I., J., K. och L. ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

P. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får aktieteckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får aktieteckning återigen påkallas.

§ 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

§ 9 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande teckningsoptionsrätterna skall tillställas innehavare av teckningsoptionsrätter som meddelat sin postadress till bolaget.

§ 10 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger rätt att ändra innehavares av teckningsoptionsrätt villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavares av teckningsoptionsrätt rättigheter inte försämras.

§ 11 SEKRETESS

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har rätt att ur det av Euroclear förda avstämningsregistret över teckningsoptionsrätter erhålla uppgifter avseende bl a namn, adress och antal innehavda teckningsoptionsrätter för Optionsinnehavare.

§ 12 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa teckningsoptionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepterats av bolaget.

§ 13 FORCE MAJEURE

Ifråga om de på bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Adresser och kontaktuppgifter

POLYPLANK AB

EMITTENT
PolyPlank AB (publ)
Storgatan 123
386 35 Färjestaden
Kalmar län
Telefon: +46 485-66 4480
E-post: info@polyplank.se
Web: www.polyplank.se

REVISOR
Ernst & Young
Skeppsbron 5
39231 Kalmar
Kalmar län
Telefon: +46 480 44 41 00
E-post: kalmar@se.ey.com
Web: www.ey.com

AKTIEBOK
Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
Stockholms län
Telefon: +46 8-4029000
Web: www.euroclear.com

EMISSIONSINSTITUT
Hagberg & Aneborn Fondkommision AB
Vallhallavägen 124
114 41 Stockholm
Telefon: 08-408 933 50
E-post: info@hagberganeborn.se
Web: www.hagberganeborn.se

CERTIFIED ADVISER
Hagberg & Aneborn Fondkommision AB
Vallhallavägen 124
114 41 Stockholm
Telefon: 08-408 933 50
E-post: info@hagberganeborn.se
Web: www.hagberganeborn.se