



**Polyplank AB (publ)
Investeringsmemorandum
Mars 2012**

Viktig information

Med "Polyplank" eller "Bolaget" avses i detta Investeringssmemorandum, beroende på sammanhanget, Polyplank AB (publ), org. nr: 556489-7998 eller den koncern vari Polyplank AB (publ) är moderbolag. Med "Koncernen" avses Polyplank AB (publ) och dess dotterbolag. Med "Aktieinvest" avses Aktieinvest FK AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB. Med "NGM" avses Nordic Growth Market NGM AB. Med "Aktietorget" avses Aktietorget AB. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar och hänvisning till "EUR" avser euro.

Information till investerare

Detta Investeringssmemorandum har ej godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

Tvist med anledning av detta Investeringssmemorandum, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Detta Investeringssmemorandum har upprättats endast i en svenskspråkig version.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier i Bolaget ("Värdepapper") har registrerats eller planeras att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse ("Securities Act"), eller någon provinslag i Kanada och får inte överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada, eller till person med hemvist i Kanada eller för sådan persons räkning, annat än i enlighet med undantag från, eller i en transaktion som inte är föremål för, registreringsskyldighet enligt Securities Act eller i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt någon provinslag i Kanada.

Erbjudandet enligt detta Investeringssmemorandum riktar sig inte heller till personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada eller annat land där sådan åtgärd skulle innebära krav på ytterligare prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag. Investeringssmemorandumet får inte distribueras eller publiceras i något land eller någon jurisdiktion där distribution, publicering eller erbjudandet enligt detta Investeringssmemorandum kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående kan vara ogiltigt.

Investeringssmemorandumet har sammanställts av Polyplank baserat på egen information samt information från källor som Polyplank anser vara tillförlitliga. Ingen garanti, vare sig uttryckligen eller underförstådd, lämnas av Polyplank eller annan anlitad part, avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som finns i detta Investeringssmemorandum och ingenting i detta Investeringssmemorandum ska ses som en utfästelse eller garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden, då Polyplank inte har gjort någon oberoende verifiering av informationen.

När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Polyplank och erbjudandet enligt detta Investeringssmemorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta Investeringssmemorandum samt eventuella tillägg till detta Investeringssmemorandum. Ingen person har eller har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Investeringssmemorandum, och om så ändå sker, ska sådan information eller uttalanden inte anses ha godkänts av Polyplank.

Varje investerare bör konsultera sin egen rådgivare innan denne tecknar eller förvärvar Värdepapperna. Distributionen av detta Investeringssmemorandum innebär inte att uppgifterna häri är uppdaterade vid någon annan tidpunkt än per datumet för Investeringssmemorandum eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrat sedan detta datum.

Som ett villkor för att få utnyttja teckningsrätterna eller teckna nya aktier enligt erbjudandet i detta Investeringssmemorandum, kommer varje

person som utnyttjar teckningsrätter eller tecknar nya aktier att anses ha gjort eller, i en del fall, bli ombudda att göra vissa utfästelser, vilka Polyplank och andra kommer att förlita sig på. Polyplank förbehåller sig rätten, efter eget bestämmande, att avvisa varje teckning eller förvärv av värdepapper som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan ge upphov till överträdelse av eller brott mot någon lagstiftning, regel eller föreskrift.

Framåtriktade uttalanden

Investeringssmemorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Polyplanks aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om Polyplank anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Polyplank inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Då dessa framåtriktade uttalanden inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer, kan verkligt utfall väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Andra faktorer som kan medföra att Polyplanks faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Investeringssmemorandumet gäller endast vid tidpunkten för Investeringssmemorandumet. Polyplank gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar.

Investeringssmemorandumet innehåller marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där Koncernen är verksam. Även om Polyplank anser att dessa källor är tillförlitliga, har Polyplank inte oberoende verifierat informationen. Viss information bygger också på uppskattningar av Polyplank.

Marknads- och branschinformation

De uppgifter om marknadstillväxt, marknadsstorlek, marknadsandelar samt Polyplanks marknadsposition i absoluta tal eller i förhållande till konkurrenter som anges i Investeringssmemorandumet är Polyplanks samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Polyplank har inte kännedom om någon enskild tillgänglig marknadsstatistik som ger en relevant bild av Polyplanks marknader. De källor som Polyplank baserar sin bedömning på är bland annat branschstatistik, uppgifter från oberoende undersökningsinstitut samt uppgifter från kunder och leverantörer till Polyplank. Polyplank har eftersträvat att i Investeringssmemorandumet korrekt återge informationen från dessa källor. Såvitt Polyplank känner till och kan bedöma har inga fakta utlämnats som skulle göra informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Polyplanks reviderade redovisningar för räkenskapsåren 2008-2010 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU. Räkenskapsåret 2007 har upprättats enligt RR 32:06 samt ÅRL. Viss finansiell och annan information som presenteras i detta Investeringssmemorandum har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller inte summerar exakt till angiven totalsumma.

Förutom Bolagets reviderade redovisningar för räkenskapsåren 2007, 2008, 2009 och 2010 har ingen information i Investeringssmemorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Kommentar från VD Kenth Danielsson	4
Varför investera i Polyplank AB (publ)?	5
Inbjudan till teckning av aktier	6
Bakgrund och motiv	7
Marknadsaspekter	8
Verksamhetsbeskrivning	9
Finansiell information	11
Styrelse, ledande befattningshavare & revisorer	12
Aktiekapital, ägarstruktur, legala frågor & övrig information	13
Villkor och anvisningar	14

Risikfaktorer

Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risk, innebärande att det investerade beloppet både kan öka och minska i värde eller förloras i sin helhet. Innan en investering i aktier i Polyplank genomförs, uppmanar Polyplanks styrelse att intresserade placerare överväger de riskfaktorer som kan förknippas med Bolaget. Nedan beskrivs utan inbördes rangordning några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha väsentlig betydelse för Polyplanks framtida utveckling.

Bransch- och marknadsrisker

Om det tar längre tid än förväntat för marknaden att acceptera Polyplanks polymerbaserade träkompositmaterial och/eller Polyplank som leverantör, kan Bolagets utveckling påverkas negativt. Bolagets produkter som riktar sig mot bygg- och fastighetssektorn, och som står för en väsentlig del av Bolagets försäljning, påverkas av konjunkturen för denna bransch som historiskt uppvisat en tydligt cyklisk efterfrågan. Nyetablering eller ökad import av andra Wood Plastic Composite (WPC) produkter kan öka konkurrensen på Polyplanks marknader. Branschen för virke som är Bolagets största konkurrentvara i Norden, karaktäriseras av hög priskonkurrens. Även andra konkurrensfaktorer såsom kvalitet, service och nyskapande kan öka i framtiden.

Verksamhetsnära risker

Polyplank påverkas av en råvarurisk innebärande att Bolaget är beroende av att valda leverantörer, med hög leveranssäkerhet, försörjer Bolaget med bland annat träfiber och termoplast enligt avtalad kvalitet och volym. Om dessa faktorer och om prisbildningen avseende råvarorna utvecklas negativt, kan detta ha negativ inverkan på Bolagets resultat och konkurrenssituation.

Om Bolagets verksamhet, som enligt gällande miljölagstiftning är reglerad och tillståndspliktig, skulle orsaka miljökada som enligt miljölagstiftningen anses allvarlig, kan bolaget drabbas av kostnader för t ex åtgärdande samt straffansvar både för Bolaget och för ansvariga personer. Polyplank äger immateriella rättigheter i form av patent och varumärken vilka kan drabbas av intrång. Polyplank är även utsatt för risker vid genomförandet av investeringar, risker relaterade till avtal och eventuella tvister samt risken av produktionsstörningar och höjningar av priset på energi.

Polyplank har historiskt redovisat förluster och kan komma att redovisa förluster även i framtiden. Bolaget har hittills varit beroende av externt kapital för att finansiera verksamheten. Lågkonjunkturen, den fortsatt svaga byggmarknaden och oron på de finansiella marknaderna gör att Polyplank bedömer att det är svårt att bedömma den framtida resultatutveckling.

Finansiella risker

Det kan inte uteslutas att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera Polyplanks verksamhet i framtiden. Det kan inte garanteras att nytt kapital kan anskaffas då behov uppstår eller att det kan anskaffas på för Polyplank acceptabla villkor. För närvarande är endast en liten del av Bolagets intäkter exponerade för valutarisk. Beträffande Bolagets kostnader så sker vissa termoplastinköp från leverantörer utanför Sverige vilket medför att Bolaget till viss del är utsatt för valutakursfluktuationer.

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.

Polyplank bedriver sin verksamhet i Sverige med försäljning primärt till den nordiska marknaden men även till andra länder i Europa. Det kan dock inte uteslutas att Bolagets tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis inte är fullständigt korrekt, eller att skattelagar, skatteavtal samt Skatteverkets krav, regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan.

Risker förenade med aktien och nyemissionen

Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband eller varit oproportionerliga till Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat. Omsättningen i Polyplanks aktie kan variera under perioder och skillnaden mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stor. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer.

Övriga risker

Bolagets expansion kan komma att ske genom samgåenden och förvärv. Samgåenden är förenade med risker rörande bl a kontroll av och utveckling av verksamheten, medan förvärvsrisiker inkluderar bl a motpartsrisk, prisrisk, organisatoriska risker och legala risker.

Riskerna som beskrivits ovan är inte de enda riskerna som Bolaget och dess aktieägare står inför. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande uppfattar som oväsentliga kan få väsentlig inverkan på Polyplanks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kommentar från VD Kenth Danielsson

Även om Polyplank startade sin verksamhet redan i mitten av 1990-talet är det först under senare år vi kunnat se ett tydligare intresse för våra produkter. Vårt material är en blandning av återvunna termoplaster och organiska fibrer vilket ger oss en rad miljöargument. Förvisso har många av våra större kunder länge haft miljöpolicyer, men det är först nu de börjar tillämpas i större omfattning. Det är som oftast när nya produkter skall introduceras, i vårt fall en ny materialtyp, det tar tid.

Tack vare konsekvent marknadsföring under många år, har vi nu nått en position där kännedomen om Polyplank och vårt materials unika egenskaper, ökat ordentligt. En bidragande faktor är också att vi ökat närheten till kunderna betydligt, vi gör över 500 kundbesök varje år. Under 2011 kunde vi se en tydlig förbättring av både försäljning och resultat och det är min bedömning att denna trend kommer att fortsätta under 2012.

Jag har varit VD för Polyplank i 1,5 år och bland det första jag såg var att förutsättningarna inom fastighetssektorn var extra spännande. Idag har vi ett starkt fokus på fastighetsnära utemiljö, t ex balkonglösningar och olika skärmtypen men även byggnader. Ett enkelt sätt att förstå vad vi håller på med är att åka ut i ett bostadsområde och konstatera mängden illa underhållet och ruttet trä det finns. Detta vill vi ersätta. Enligt Svenska Träskyddsföreningen är den nordiska marknaden för tryckimpregnerat trä värd över 7,6 miljarder kr per år så potentialen är stor.

Den ökade kännedomen om våra produkter gäller inte bara de företagskunder vi säljer till. Även privatkonsumenterna har fått upp ögonen för vårt material. Detta har också ställt ytterligare krav på oss. Frågor som design, färg och form, har ökat i betydelse. Exempelvis så finns våra terrassgolv i fyra basfärger med möjlighet

för kunden att beställa ytterligare kulörer. Ökade krav på design är en trend som vi tror kommer att fortsätta och även bidra till helt nya användningsområden. Detta kräver breddad marknadsföring, det blir allt viktigare att även marknadsföra oss direkt mot privatkonsumenterna.

Även om vi sedan 1990-talet successivt byggt upp kanaler för export, är det först nu som vi planerar en större satsning. Den stabila positionen vi byggt upp i Sverige kombinerat med en ökad marknadskännedom även internationellt, gör att det nu känns motiverat att lägga större resurser på en långsiktig exportsatsning. Den kommer att vara selektiv och inriktad på en handfull utvalda marknader, förutom länder i Europa planerar vi för satsningar på den nordamerikanska marknaden.

Fortsatt fokus på fastighetssektorn, en högre andel designintresserade privatkonsumenter och en intensifierad exportsatsning, tycker jag sammanfattar bra vad vi ser kommer att hända under 2012.

Jag hoppas du fortsätter att följa oss som aktieägare men givetvis även som konsument.

Kenth Danielsson
VD



Strängsprutade POLYPLANK®-profiler
i olika dimensioner.

Varför investera i Polyplank?

Styrelsen i Polyplank vill framhäva följande faktorer vid en investering i Polyplank-aktien.

En marknad med starka drivkrafter och hög tillväxt

Den amerikanska marknaden som är den största avseende produkter tillverkade av WPC-material omsatte år 2011 cirka SEK 5,3 miljarder.¹ När det gäller den europeiska marknaden prognostiserar Applied Market Information AMI, Bristol Storbritannien, att denna kommer växa med 20 procent per år de kommande åren. Den nordiska marknaden som är Polyplanks fokus, bedöms omsätta närmare MSEK 380 år 2015.²

Notera dock att marknaden endast är i sin linda. En jämförelse med det material som Polyplank huvudsakligen konkurrerar med, trä, visar på ett betydligt större årligt marknadsvärde. Enligt Svenska Träskyddsföreningen är den nordiska marknaden för endast tryckimpregnerat trä värd över SEK 7,6 miljarder.

Förutom de miljöargument som följer av att Polyplanks produkter tillverkas med återvunna material och i sig är återvinningsbara, drivs marknaden av ökade regulatoriska krav. Bland annat har förbud mot användning av gifterna koppar, krom och arsenik vid träimpregnering införts i USA och Europa.

Väl utvecklad produktportfölj baserad på unika materialegenskaper

Polyplank verkar inom fyra affärsområden och har en väl utvecklad produktportfölj. De unika materialegenskaperna lämpar sig för utveckling inom ett flertal applikationsområden. Polyplanks patenterade tillverkningsprocess skapar ett material med en rad fördelaktiga egenskaper. Materialet har låga underhållskostnader och lång livslängd, det är resistent mot fukt och röta, lätt att arbeta med och lätt att rengöra, materialet har en hög friktionsyta och slagseghet, det är miljövänligt och spetfritt samt naturligtvis, återvinningsbart.

Långsiktig satsning från stark huvudägare

Polyplank grundades redan 1994 och har baserat på omfattande forskning, löpande vidareutvecklat sitt material och sina produkter. Eftersom det rör sig om ett nytt material har det dock tagit tid och även involverat utmaningar. Tack vare en långsiktig och konsekvent strategi och en finansiellt stark huvudägare i Leif Jilkén, har bolaget idag uppnått en ledande position på den svenska marknaden och står redo för att successivt öka exportförsäljningen.

Positiv försäljningsutveckling med bra kassaflöde

Under 2011 ökade försäljningen från MSEK 27,0 till MSEK 31,9 vilket motsvarade en försäljningsökning med 18 procent. Under



Trällgolv på Lindholmospiren 3, Göteborg

2011 genererade Polyplank ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på MSEK 1,1. Bruttomarginalen var 58,5 procent.

Påbörjad exportsatsning

Under 2010 stod Sverige för 84 procent av försäljningen. Beträffande exportförsäljningen har utvecklingen i Danmark varit positiv de senaste åren. Nästa steg är att inleda planeringen för en satsning på den nordamerikanska marknaden.

Goda förutsättningar för ökat intresse i Polyplank-aktien

På sikt är det Polyplanks ambition att utvecklas till ett företag som har en betydande andel exportförsäljning. I syfte att skapa förutsättningar för att anskaffa expensionskapital från internationella investerare inför en sådan satsning, beslutade Bolaget i februari 2012, att uppta sin aktie till handel på den amerikanska US OTC-marknaden. Inför detta kommer Polyplank att lägga ned mer resurser på kommunikation med sina aktieägare och kapitalmarknaden i övrigt.

KÄLLOR

1) Trex Company Inc (www.trex.com)

2) Bolaget Wood K plus

Inbjudan till teckning av aktier

Erbjudandet

Baserat på bemyndigande från årsstämma den 19 maj 2011 beslutade styrelsen den 28 februari 2012 att öka bolagets aktiekapital med högst SEK 720.761,50, från SEK 7.207.615,30 till högst SEK 7.928.376,80 genom emission av högst 14.415.230 aktier, vardera med ett kvotvärde om SEK 0,05 per aktie. Ökningen av aktiekapitalet skall ske genom kontant nyemission med företrädesrätt för nuvarande aktieägare. Emissionen riktar sig till aktieägarna i Polyplank som på avstämningsdagen den 20 mars 2012 var aktieägare i Polyplank. För tio (10) innehavda registrerade aktier ges rätt att teckna en (1) ny aktie. Teckningskurs är fastställd till SEK 0,22. Teckning kan även ske genom fordringskvittning enligt ABL 13 kap 41 §.

Teckning av aktier ska ske under perioden 26 mars – 11 april 2012, eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som anges i avsnittet Villkor och anvisningar på sid 14. Handel i teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget under perioden 26 mars – 4 april 2012.

Tilldelningsprinciper

För det fall att samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt kommer styrelsen besluta om tilldelning till tecknare som tecknat utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet Villkor och anvisningar på sid 14. Vid tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt har sådana tecknare som också tecknat med stöd av företrädesrätt förtur vid tilldelning.

Kapitalökning och utspädningseffekter

Erbjudandet medför en kapitalökning om MSEK 3,2. Genom emissionen kommer bolaget att tillföras cirka MSEK 2,4 efter uppskattade emissions- och garantikostnader om cirka MSEK 0,8. Antalet aktier kommer att ökas med högst 14.415.230 aktier från 144.152.306 aktier till högst 158.567.536. Erbjudandet motsvarar vid full teckning 9,1 procent av kapital- och rösteandelen i bolaget. Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Emissionsgaranti

Bolaget har ingått garantiavtal med två garantier innebärande att dessa förbundet sig att för egen räkning teckna aktier i emissionen till ett belopp uppgående till maximalt MSEK 3,2. Dessa två garantier erhåller tillsammans KSEK 317 (10 procent av garanterade belopp) i garantiersättning. Detta innebär att 100 procent av emissionsvolymen är garanterad. Samtliga garantier avser så kallade icke säkerställda garantier.

Ambition om ökad aktiespridning

Eftersom Bolagets huvudägare avstår teckning, har Bolagets styrelse möjlighet att garantera de aktieägare som tecknar aktier motsvarande sina erhållna teckningsrätter, tilldelning av ytterligare aktier motsvarande beloppet du tecknar för när du utnyttjar sina teckningsrätter. Det vill säga, om du fullt ut utnyttjar dina teckningsrätter motsvarande exempelvis 10.000 aktier, har du möjlighet att teckna 10.000 ytterligare aktier.

Möjlighet till teckning av dubbelt så många aktier

Eftersom Bolagets huvudägare avstår teckning, har Bolagets styrelse möjlighet att garantera de aktieägare som tecknar aktier motsvarande sina erhållna teckningsrätter, tilldelning av ytterligare aktier motsvarande beloppet du tecknar för när du utnyttjar sina teckningsrätter. Det vill säga, om du fullt ut utnyttjar dina teckningsrätter motsvarande exempelvis 10.000 aktier, har du möjlighet att teckna 10.000 ytterligare aktier.

Styrelsen i Polyplank hänvisar i övrigt till redogörelsen i detta Investeringsmemorandum vilket upprättats av styrelsen i Polyplank med anledning av detta erbjudande.

Styrelsens försäkran

Styrelsen för Polyplank är ansvarig för innehållet i detta Investeringsmemorandum och försäkrar att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Investeringsmemorandum, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att inget är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I det fall informationen har inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och ingen information har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Styrelsen vill även göra aktieägare och andra intressenter uppmärksamma på att investeringar i aktier är förknippade med risk och uppmanar tänkbara investerare att ta del av avsnittet Riskfaktorer på sid 3.

Färjestaden 19 mars 2012

Polyplank AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Bolagets historia sedan bildandet 1994, är en resa driven av miljömedvetenhet, kreativitet, forskning och långsiktigt tänkande. Polyplank har utifrån sina erfarenheter genom åren intensifierat fokuseringen mot fastighetssektorn som är den bransch som tydligast sett fördelarna med de materialegenskaper som Bolagets produkter har. Polyplanks styrelse och ledningen anser att Bolaget idag nått ett marknadsgenombrott inom sitt prioriterade affärsområde, System för fastighetssektorn.

Marknaden för Polyplanks produkter är dock endast i sin linda. En jämförelse med det material som Polyplank huvudsakligen konkurrerar med, trä, visar på ett årligt marknadsvärde för endast impregnerat trä på SEK 7,6 miljarder enligt Svenska Träskyddsföreningen. Förutom de miljöargument som Polyplanks produkter medför och som framhävs i marknadsföringen drivs marknaden av ökade regulatoriska krav. Bland annat har förbud mot användning av gifterna koppar, krom och arsenik vid träimpregnering införts i USA och Europa.

År 2011 var ett framgångsrikt år. Försäljningen ökade med 18 procent, från MSEK 27,0 till MSEK 31,9. Den löpande verksamheten genererade ett positivt kassflöde på MSEK 1,1 och bruttomarginalen fortsatte att vara hög, 58,5 procent.

En positiv utveckling har skett i Danmark vilken bolaget bedömer kommer att fortsätta. Fortsatt intensifiering av exportförsäljning kommer att ske genom uppsökande av distributörer. Strukturen på bygg- och bostadsmarknaderna ser olika ut i olika länder varför företag med lokal kännedom kommer att användas.

Polyplank har en väl utvecklad produktportfölj som baseras på unika materialegenskaper. Nästa steg är att inleda planeringen för en satsning på den nordamerikanska marknaden.

Den föreliggande emissionen genomförs i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning, påbörja planeringen av satsningen på den nordamerikanska marknaden samt täcka de kostnader som emissionen är förknippad med. Emissionen är ett nödvändigt steg för Bolaget i dess strävan att uppnå långsiktig lönsamhet och grundarnas ambition att bli ledande i Norden inom polymerbaserade träkompositprodukter.



Ett exempel på miljöhus levererat av Polyplank. Beställare av huset var Riksbyggen i Norrköping.

Marknadsaspekter

Polyplanks produkter klassificeras som WPC-produkter, vilket är en bred samlingsgrupp där materialsammansättningen mellan termoplast och träfiber varierar stort. WPC står för Wood-Plastic Composite.

Nordamerika

Den amerikanska marknaden som är den största avseende produkter tillverkade av WPC-material omsatte år 2011 cirka SEK 5,3 miljarder.¹ Trex Company Inc. som är den största amerikanska producenten av WPC-produkter, omsatte SEK 1,9 miljarder under verksamhetsåret 2011.² Trex Company's omsättningsdrivande produkter var främst golv för utomhusbruk, räcken och staket. Idag ersätter WPC-materialet främst impregnerat virke, då egenskaper som lågt underhåll samt fukt- och mögelresistens i materialet värdesätts av WPC-producenternas kunder. I framtiden bedömer forskare att WPC kommer att ersätta produkter där plast och aluminium används idag och därmed exponeras materialet mot en mångmiljardmarknad.³

USA är den enskilt största marknaden för WPC-produkter följt av Kina, Europa och Japan. Den nordamerikanska marknaden är mer mogen och har upplevt en kraftig ökning av WPC-produkter. Försäljningsökningen har varit markant, exempelvis utgjorde marknaden för WPC-produkter till utomhusgolv under år 1999 endast tre procent av den totala marknaden i USA för utomhusgolv. Idag är marknadsandelen för WPC-produkter över 30 procent för utomhusgolv.

En av anledningarna till att marknaden för WPC-produkter är mer utvecklad i USA relativt övriga större marknader, förklaras delvis av det förbud som infördes mot användning av gifterna koppar, krom och arsenik (CCA-gifter) vid träimpregnering år 2003.⁴

Europa

Europamarknaden för WPC-produkter har utvecklats starkt de senaste åren. Den europeiska marknaden omsätter för närvarande över SEK 1 miljard. Samma förbud mot CCA-gifterna vid träimpregnering som 2003 infördes i USA, infördes 2006 för konsumenter i Europa följt av ett generellt förbud 2008.⁵ Gifterna har visat sig svåra att ersätta om impregneringskvaliteten i virket skall bibehållas. Det är även förbjudet att importera CCA-impregnerat trä till EU-området.

Norden

För närvarande är Norden Polyplanks prioriterade marknad. Den nordiska marknaden är ännu i sin linda, varpå adekvata uppskattningar på WPC-produkternas försäljningsvärde inte finns till-



Källsorteringshus hos Renova, Sävénäs, Göteborg

gängliga. Företaget Wood K plus lyfter fram den nordiska marknaden som en marknad med stor tillväxtpotential i en analys av den europeiska marknaden från december 2009.⁶ Wood K plus bedömer även att den nordiska WPC-marknaden kommer att omsätta närmare MSEK 380, år 2015. Av den europeiska marknaden uppskattas den nordiska marknaden till cirka 5 procent.⁶

Det som särskiljer Polyplanks polymerbaserade träkompositmaterial från andra tillverkare är dess höga andel återvunnen plast. Detta medför att Bolagets produkter är mer motståndskraftiga mot exempelvis rötangrepp. Trä är det material som funktionsmässigt påminner mest om Polyplanks. De ökade regulatoriska kraven för CCA-impregnerat trä till EU-området bedöms gynna marknaden för WPC.

Enligt Svenska Träskyddsföreningen konsumerar företag och privatpersoner i de nordiska länderna på årsbasis över 1,7 miljoner kubikmeter impregnerat trä i olika produkter. En kubikmeter tryckimpregnerat virke kostar cirka SEK 4.500 i konsumentledet.⁷ Baserat på dessa siffror är den nordiska marknaden för tryckimpregnerat virke värd över SEK 7,6 miljarder.

Produktapplikationer

Polymerbaserat träkompositmaterial kan användas till ett flertal olika produkter inom olika marknader. Applikationerna är många, några exempel är golvpaneler för utomhusbruk, ytbeläggning och stomme för möbler, dörr- och fönsterapplikationer, takläggningmaterial, huspaneler, räcken och staket samt industriapplikationer.

KÄLLOR

- 1) Trex Company Inc (www.trex.com)
- 2) Trex Company Inc (www.trex.com)
- 3) MUSD 329,5, växelkurs: USD 1 SEK- 7,00 (2009-12-14).
- 4) Wood-Plastic Composites, Anatole A. Klysov, 2007, s. 416.

5) Svenska Träskyddsföreningen, privatkonsumentförbud 2006, generellt förbud 2008.

6) Wood K plus, Third German WPC Congress Cologne (2009-12-02).

7) Yttermått: 34*145 millimeter kostar SEK/löpmetr 22,95 Byggmax (2012-03-07).

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

Att med PolyPlanks miljövänliga träkomposit som bas försköna utemiljön, förbättra funktionen och minska underhållskostnaderna för ägare och nyttjare av fastigheter.

Polyplank har utvecklat och etablerat en unik metod att tillverka produkter genom att använda återvunnen plast och organiska fibrer utan tillsatser. Polyplanks produkter har en rad fördelar gentemot alternativen, exempelvis har produkterna träets positiva material- och bearbetningsegenskaper, god motståndskraft mot fukt och röta, hög slagseghet i ett omfattande temperaturspann, lång livslängd. Vidare kan produkterna materialåtervinnas, vilket är en positiv miljöeffekt, men medför också en betydligt lägre materialkostnad sett över tiden.

Mål

Polyplanks mål är att bli Nordens ledande leverantör av system för fastighetssektorn och tillverkare av komposit gjord av återvunna termoplast och organiska fibrer.

Strategi

I syfte att uppnå företagets uppsatta mål har Polyplank gjort följande strategiska överväganden:

- Att genom konsekventa marknadsåtgärder öka kännedomen om Bolagets produkter samt vikten av att använda material av återvunna råvaror.
- Affärsområdet System för fastighetssektorn skall prioriteras.
- Utifrån kundernas behov, fortsatt utveckling av miljövänliga produkter.
- Polyplank skall verka för att reducera kundernas underhållskostnader.
- Att successivt öka försäljningen på exportmarknaden.
- Att verka för ett hållbart samhälle och minimera belastningen på miljön.

Historik

Bolaget grundades 1994 och samtidigt ansöktes om patent för den process som tekn. Dr. Leif Jilkén och ingenjör Stig Nilsson under ett par år utvecklat. De bestämde sig för att fokusera på depnier av sorterad råvara och industrins termoplastavfall. Resultatet efter omfattande undersökningar och tester var ett i sig återvinningsbart och underhållsfritt material som består av återvunnen plast och organiska fibrer samt en process för att producera detta.

Bullerskärmar, inhägnader och avskärmningar för bl a återvinningsstationer och hylsplugg var de första produktområdena som introducerades.

Under 2004 började Polyplank tillverka olika applikationer för fastighetssektorn, t ex återvinningshus och cykelbodrar. Satsningen har blivit mycket framgångsrik och sedan 2007 är fastighetssektorn Bolagets viktigaste segment. Affärsområdet stärktes ytterligare i och med det kompletterande produktutbud som till-



Renovering av uteplatser vid marklägenheter, Lertagsgatan, Örebro.

fördes när OFK Plast AB förvärvades, i slutet av 2008.

Polyplank har fram till idag ägnat mycket tid och resurser på att skapa acceptans för sitt polymerbaserade träkompositmaterial.

Den långsiktiga satsningen har resulterat i flera viktiga produktområden och en successivt ökad försäljning med återkommande kunder. Detta gör att Polyplank framöver kommer att kunna fokusera mer på att expandera inom redan befintliga områden och stärka lönsamheten.

Affärsområden

Polyplank delar in sin verksamhet i fyra affärsområden.



För närvarande står Sverige för 84 procent av försäljningen. En positiv omsättningsutveckling har skett de senaste åren i Danmark.

System för fastighetssektorn

Inom affärsområdet säljs en rad olika applikationssystem vilka är uppdelade i fyra produktgrupper: Miljöhus, Terrassavskiljare, Avskärmning och Balkonger & Loftgångar. Försäljningen inom fastighetssektorn utgör idag över 50 procent av Polyplanks nettoomsättning. Under de senaste fyra kvartalen har försäljningen av miljöhus och terrassavskiljare genererat hälften av omsättningen inom affärsområdet.

Bland kunderna finns företag som PEAB, NCC, Riksbyggen samt privata och kommunala fastighetsbolag. Marknadspotentialen bedöms som stor då fastighetsbolag kontinuerligt genomför renoveringar samt nybyggnation av bland annat miljöhus och terrassavskiljare.

Profiler för andra applikationer

Affärsområdet omfattar profiler för vidareförädling. Bland annat finns avtal med Sansac som tillverkar och marknadsför behållare för insamling och återvinning av olika materialslag.

Även koncernens profiler BeachPlank® till terrassgolvs ingår i detta affärsområde. De senaste fyra kvartalen har affärsområdet för andra applikationer utgjort cirka tio procent av koncernens totala försäljning. Omsättningen har haft en positiv trend det senaste året. Detta beror bland annat på synergierna med dotterbolaget OFK Plast. BeachPlank® distribueras till bygghandlare via grossist. Bolaget säljer direkt till större företag vid nybyggnation och renovering.

Hylsplugg

Affärsområdet för Hylsplugg har tidigare varit Polyplanks största försäljningsområde. Efter det strategiska beslutet att fokusera på system för fastighetssektorn har försäljningen legat kvar på samma nivå och affärsområdet är numera det näst största. Försäljningen de senaste fyra kvartalen har utgjort 20 procent av Polyplanks försäljning.

Hylspluggar används som belastnings- och transportskydd i pappersbalar. Marknaden i Sverige för hylspluggar beräknas omfatta fyra större pappersbruk i Sverige och ytterligare två i övriga Norden. Samarbestavtal finns om leveranser till Stora Enso.

System för bullerreduktion

Affärsområdet för bullerreduktion är det minsta av Polyplanks fyra affärsområden. Marknaden för bullerdämpning beräknas öka då större krav ställs från myndigheter och privatpersoner gällande reduktion av skadligt buller i samhället. Behovet av bullerreduktion varierar mellan kvartalen beroende på nybyggnation av bil- och järnväg. Bland kunderna finns Trafikverket, fastighetsbolag, industriföretag och byggföretag.

Konkurrenssituation

De primära konkurrenterna är inte andra företag utan andra material som används inom produktgrupperna. Vanligast förekommande är trä, men även betong, tegel och stålkonstruktioner förekommer. Inom affärsområdet System för fastighetssektorn konkurrerar Bolaget med både lokala och rikstäckande byggföretag. Merparten av byggbolagen och privatpersoner använder trä vilket delvis beror på tradition och delvis att de inte är informerade om alternativen.

Utveckling och Materialegenskaper

Baserat på kundernas synpunkter har Polyplank genom åren konsekvent investerat i material- och produktutveckling i syfte att förbättra lönsamheten. Fortsatt utveckling kommer främst fokuseras på System för fastighetssektorn.

Polyplanks materialsammansättning med hög andel återvunnen plast särskiljer den från traditionella WPC-produkter. Nedan beskrivs ett urval av de materialegenskaper som Polyplanks polymerbaserade träkomposit har.

- Låga underhållskostnader och lång livslängd
- Resistent mot fukt och röta
- Lätt att arbeta med
- Lätt att rengöra
- Återvinningsbart
- Hög friktionsyta och slagseghet
- Miljövänligt och spetfri

Produktionsanläggningar

Polyplank arbetar fortlöpande med att förbättra process- och kostnadseffektiviteten vid sina två fabriker i Färjestaden och Karlskoga. Dotterbolaget OFK Plast bereder material för produktion av BeachPlank som sker i Färjestaden och bedriver dessutom regranulering till plastindustrin. Genom detta arbete skall bolaget skapa långsiktig konkurrenskraft och förmåga att generera starka kassaflöden över tiden. Kapacitetsutnyttjandet är för närvarande cirka 40 procent vilket skapar stora möjligheter. För närvarande finns inget större eller omedelbart investeringsbehov i produktionsanläggningarna.

Miljöarbete

All produktutveckling i bolaget prioriterar kretsloppstänkande. Miljöpåverkande tillsatser undviks i största möjliga utsträckning. Polyplank arbetar kontinuerligt med att reducera och förebygga miljöpåverkande faktorer. Materialråvarorna som Bolaget använder är återvunna samt restmaterial som återanvänds till nya produkter. När Polyplanks produkter uppnått slutet av sin livslängd kan de på nytt återvinnas.

Produktionsanläggningarna är s k C-anläggningar enligt förordningen om miljöfarlig verksamhet och hälsoskydd (SFS 1998:899). Polyplank bedriver verksamhet som är anmälningspliktig enligt miljöbalken. De ingående råvarorna består av återvunna termoplast (ej PVC) och träfiber som komponderas* i den patenterade tillverkningsprocessen.

Legal struktur och Organisation

Bolagets legala struktur består av moderbolaget Polyplank AB (publ) och det helägda dotterbolaget OFK Plast AB. Den operativa strukturen är fördelad inom tre funktioner; produktion, försäljning och OFK Plast. VD leder koncernens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i ledningen som består av Ekonomischef och Marknadskoordinator. Polyplank har totalt 21 anställda varav 15 inom moderbolaget och 6 i dotterbolaget. Fördelningen män/kvinnor är 19/2.

* En eller flera polymerer blandas tillsammans med tillsatsämnen.

Finansiell information

Nedan presenteras sammanfattande finansiell information om Polyplank för räkenskapsåren 2007 – 2011. Perioden 2008 – 2011 avser koncern och räkenskapsåret 2007 avser moderbolaget. Fullständiga årsredovisningar inklusive revisionsberättelser avseende åren 2007 – 2010 samt Bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 2011, finns tillgängliga på bolagets hemsida www.polyplank.se, under fliken ”Investor Relations”.

Resultaträkningar i sammandrag

(KSEK Koncern)	2011	2010	2009	2008	(Moderbolag) 2007
Rörelsens intäkter	31.893	26.997	34.999	28.064	13.807
Rörelseresultat	-1.104	-8.649	-4.716	-2.482	-6.741
Finansnetto	-1.470	-1.038	-1.828	-928	-555
Resultat före skatt	-2.574	-9.687	-6.538	-3.410	-7.296
Skatt	-	-	-	-	-
ÅRETS RESULTAT	-2.574	-9.687	-6.538	-3.410	-7.296

Balansräkningar i sammandrag

(KSEK Koncern)	31 dec 2011	31 dec 2010	31 dec 2009	31 dec 2008	(Moderbolag) 31 dec 2007
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar	14.290	17.249	20.166	21.304	7.473
Omsättningstillgångar	10.238	10.321	14.928	14.310	7.029
SUMMA TILLGÅNGAR	24.528	27.570	35.094	35.614	14.502
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	6.407	8.981	3.072	5.960	4.590
Långfristiga skulder	457	1.354	4.431	5.361	0
Kortfristiga skulder	17.664	17.235	27.591	24.293	9.912
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24.528	27.570	35.094	35.614	14.502

Kassaflödesanalyser i sammandrag

(KSEK Koncern)	2011	2010	2009	2008	(Moderbolag) 2007
Kassaflöde från löpande verksamheten	1.141	-5.156	-3.363	-190	-5.082
Förändringar av rörelsekapital	-708	1.874	530	-601	739
Kassaflöde investeringsverksamheten	-757	-1.557	-3.017	-9.442	-64
Kassaflöde finansieringsverksamheten	320	4.809	6.375	10.117	3.356
PERIODENS KASSAFLÖDE	-4	-30	13	-116	-1.051

Data per aktie och Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	(Moderbolag) 2007
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	144.152	144.152	73.675	67.009	67.009
Resultat per aktie (SEK)	-0,02	-0,07	-0,10	-0,05	-0,11
Eget kapital per aktie (SEK)	0,04	0,06	0,04	0,08	0,07
Avkastning på totalt kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Bruttovinstmarginal (%)	58,5	60,5	53,0	57,0	71,0
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	25,6	32,6	8,8	16,7	31,7
Skuldsättningsgrad (%)	140,7	96,8	136,1	298,5	101,9

Styrelse, ledande befattningshavare & revisorer

Styrelse

Styrelsen i Polyplank består av följande personer:

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. Aktieinnehav i Polyplank: 70.058.803 genom Stångåkonsult i Kalmar HB och 1.731.852 Leif Jilkén personligen.

Mattias Lindahl

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2008. Docent i Maskinkonstruktion vid Linköpings universitet med fokus på miljödriven produktutveckling. Internationellt erkänd forskare inom områdena Ecodesign och Product Service Systems (PSS). Stor erfarenhet av forskningssamarbete med främst små och medelstora företag inom ovan områden. Aktieinnehav i Polyplank: 2.185.000.

Bengt Nilsson

Född 1951. Styrelseledamot sedan 1999. Tidigare ekonomichef inom Ljungdahls-koncernen, tidigare VD för Tvärskogs Trä AB (Rörvik Timber) och Unionskapital AB. VD för Fröseke AB. Aktieinnehav i Polyplank: 2.072.138.

Sven Stenarson

Född 1950. Styrelseledamot sedan 2010. Tidigare VD för Uddcomb Engineering AB och MRT System International AB. Övriga styrelseuppdrag: Water Jet Sweden AB, ALMI Blekinge AB, Celectagruppen, Svensk Talteknologi AB och MRT System International AB. Aktieinnehav i Polyplank: 280.000.

Ledande befattningshavare

De ledande befattningshavarna i Polyplank utgörs av följande personer:

Kenth Danielsson

Född 1966. Verkställande direktör sedan 2010. Tidigare Försäljningschef inom Polyplank. Utbildning: Marknadsföringsutbildning IHM. Andra uppdrag: Styrelseledamot i Helgenäs Byggarvar AB. Aktieinnehav i Polyplank genom Helgenäs Byggarvar 729.000 och 10.000 privat.

Marina Abrahamsson, ekonomiansvarig

Född 1971. Ekonomiansvarig. Anställd sedan 2008. Aktieinnehav i Polyplank: 50.000.

Revisorer

Vid årsstämman 2009 valdes intill årsstämman 2013, Askman Svensson & Svensson AB till Bolagets revisor med auktoriserad revisor Hasse Svensson som huvudansvarig revisor. Hasse Svensson är född 1948 och medlem i FAR SRS. Hasse Svensson blev utsedd till huvudansvarig revisor för Polyplank 2009. Christina Askman är utsedd revisorssuppleant.

Särskild information om medlemmarna i bolagets förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Styrelseledamoten Sven Stenarson har varit styrelseledamot i Vivör AB. Ett bolag som i mars 2008 försattes i konkurs. Förutom detta förhållande har ingen av de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och Revisor på denna sida, under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation eller konkursförvaltning. Under den senaste femårsperioden har det ej heller funnits eller finns det från myndigheters sida några anklagelser och/eller sanktioner mot någon av de nämnda personerna. Ingen av personerna har under den senaste femårsperioden ej heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Mellan personerna som nämns på denna sida finns inga familjeband.

Intressekonflikter och transaktioner med närstående

Polyplanks huvudägare, Stångåkonsult i Kalmar HB, har en fordran på Bolaget om MSEK 3,3 som avser inlånade medel. Av Polyplanks totala försäljning under 2011 om MSEK 31,9, utgjordes KSEK 100 av försäljning till närstående Stångåkonsult i Kalmar HB. Försäljningen skedde till marknadsmässiga villkor. Styrelseledamoten Mattias Lindahl har en fordran på bolaget om KSEK 100 som avser konsultarvode och inlånade medel. Inköpen från RA i Högsby AB, där Stångåkonsult i Kalmar HB är den största ägaren, uppgick under 2011 till MSEK 4,0 och skedde till marknadsmässiga villkor. Polyplank använder RA i Högsby's patenterade bärande konstruktion i vissa av sina system för fastighetssektorn. Därutöver köper bolaget material från Helgenäs Byggarvar AB som ägs av VD Kenth Danielsson. Inköpen vilka sker till marknadsmässiga villkor, uppgick under 2011 till cirka KSEK 500.

Förutom dessa förhållanden finns det mellan Polyplank och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och Revisor på sid denna sida, eller andra personer i ledande befattningar, inga närståendetransaktioner eller intressekonflikter. Det har ej heller förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Polyplank eller dess dotterbolag, har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till bolaget närstående person.

Aktiekapital, ägarstruktur, legala frågor & övrig information

Aktiekapital

Antalet aktier i Polyplank uppgår före den i detta Investeringsmemorandum presenterade emissionen till 144.152.306. Aktierna har ett kvotvärde på SEK 0,05 och aktiekapitalet uppgår till SEK 7.207.615,30. Aktierna är från och med 26 mars 2012 upptagna till handel på Aktietorget. Polyplank-aktien har dessförinnan varit noterad på NGM Equity. Bolaget har endast ett aktieslag, utan skillnad på röstvärde. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinster. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Aktierna i Polyplank är utfärdade enligt svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Ägarstruktur

Antalet aktieägare uppgick den 19 mars 2012 till knappt 650 stycken. De tio största aktieägarna innehade tillsammans aktier motsvarande 78,2 procent av röste- och kapitalandelen i Bolaget. I tabellerna nedan presenteras de aktieägare i Polyplank som före den i detta Investeringsmemorandum presenterade emissionen har en röste- eller kapitalandel på en procent eller mer.

Aktieägare	Antal aktier	Röste- och kapitalandel (%)
Stångåkonsult i Kalmar HB (inkl Leif Jilkén privat)	71.790.655	49,8
Staffan Flsjö	19.100.000	13,2
Ofk Innovation AB	6.637.544	4,6
Ida & Sture Ljungdahls stiftelse	4.413.799	3,1
Mattias Lindahl	2.185.000	1,5
Bengt Nilsson	2.072.138	1,4
Tobias Fornbrant	1.820.000	1,3
Loggen Invest AB	1.771.685	1,2
Petercat Investment Ltd	1.643.252	1,1
Incita Förvaltning Aktieföretag	1.420.500	1,0
Övriga	31.297.733	21,8
Summa	144.152.306	100,0

Viktiga avtal

Bolaget har ej ingått några för verksamheten affärskritiska avtal. Om något eller några av bolagets ingångna avtal avslutades eller på annat sätt bryts, bedömer bolaget att det ej skulle få allvarliga konsekvenser för bolagets framtidsmöjligheter. Därutöver tillämpar koncernen sedvanliga anställnings- och konsultavtal.



Produktions- och kontorslokaler i Färjestaden, Öland

Immateriella rättigheter

Polyplank har ett svenskt metodpatent som löper till 2015 för bolagets metod att framställa ett återvinningsbart produktmaterial genom kombination av ett eller flera matris- samt fibermaterial. Varumärket Polyplank är skyddat i Sverige med figurmärke avseende företagens logotype samt som ord i Sverige och EG. Vidare är varumärkena Polyboard och Repoc skyddade i Sverige. Svenskt mönsterskydd innehas för de båda hylspluggarna.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Polyplank eller andra bolag i koncernen är inte part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande. Bolagets styrelse har ej heller kännedom om något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida processer.

Garantiutfästelser

Polyplanks försäljning är ej förknippad med någon form av garantiåtagande från i koncernen ingående bolag utom vad som är normalt förekommande. Polyplank lämnar bland annat 25 års garanti mot röta på Polyplank®-profilerna och tio års garanti på Beachplank®-profilerna.

Underskottsavdrag

Bolaget har redovisade skattemässiga underskottsavdrag om MSEK 120 i 2011 års taxering.

Bolagsinformation

Bolagets organisationsnummer är 556489-7998. Styrelsen har sitt säte i Färjestaden. Bolaget bildades och registrerades i Sverige den 5 juli 1994. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett publikt aktieföretag som regleras av aktieföretagslagen (2005:551). Senast antagna bolagsordning antogs på årsstämman i maj 2010.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 20:e mars 2012 är ägare av aktier i Polyplank AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Polyplank AB (publ) utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Polyplank AB (publ) erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs tio (10) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,22 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, för rätt till deltagande i emissionen är den 20:e mars 2012. Sista dag för handel i Polyplank AB's (publ) aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 15:e mars 2012. Första dag för handel i Polyplank AB's (publ) aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 16:e mars 2012.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 26:e mars 2012 till och med den 11:e april 2012. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden skall detta meddelas senast den 11:e april. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget under perioden från och med den 26:e mars 2012 till och med den 4:e april 2012. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 4:e april 2012 eller användas för teckning av aktier senast den 11:e april 2012 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, Särskild anmälningssedel 1 och 2. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Teckning och betalning av företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 11:e april 2012. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som fogas till den Särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärfas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall Särskild anmälningssedeln 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på Särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 11:e april 2012. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning att ske utan stöd av teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning skall göras på Särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest

tillhanda senast den 11:e april 2012. Observera att anmälan är bindande. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

- 1) I första hand, ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- 2) I andra hand, ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- 3) I tredje hand, ska tilldelning ske till emissionsgaranterna med fördelning i förhållande till ställda garantiutfästelser och, om detta inte är möjligt, genom lottnings. Styrelsen förbehåller sig dock rätten att prioritera anmält intresse från personer som bedöms vara av särskild betydelse för bolagets verksamhet och resultat.

Ambition om ökad aktiespridning

I syfte att öka antalet aktieägare i Polyplank och därmed öka försättningsarna för en större likviditet i Bolagets aktie, har Bolagets styrelse överenskommit med huvudägaren Leif Jilkén, att denne avstår teckning till förmån för övriga aktieägare och allmänheten.

Möjlighet till teckning av dubbelt så många aktier

Eftersom Bolagets huvudägare avstår teckning, har Bolagets styrelse möjlighet att garantera de aktieägare som tecknar aktier motsvarande sina erhållna teckningsrätter, tilldelning av ytterligare aktier motsvarande beloppet du tecknar för när du utnyttjar sina teckningsrätter. Det vill säga, om du fullt ut utnyttjar dina teckningsrätter motsvarande exempelvis 10.000 aktier, har du möjlighet att teckna 10.000 ytterligare aktier.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i Polyplank AB (publ) direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel Australien, Kanada, Japan, USA, Nya Zeeland och Sydafrika inte att erhålla detta Investeringsmemorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att säljas varefter försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare. Belopp understigande 500 kronor kommer inte att utbetalas.

Betald tecknad aktie (BTA)

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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från den 26:e mars 2012 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av maj 2012, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av emissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utdelning

Varje aktie medför lika rätt till andel i Polyplanks tillgångar och resultat. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för verksamhetsåret 2012.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 20:e april 2011, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.



källsorteringshus
på Tomtebogatan i Eskilstuna



POLYPLANK AB (publ) Storgatan 123 SE-386 35 Färjestaden
Telefon 0485-66 44 80 info@polyplank.se www.polyplank.se