

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



## Viktig information om First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och 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 OMX Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

## Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har upprättats med anledning av att styrelsen i PolyPlank AB (publ) ("PolyPlank" eller "Bolaget") med stöd av bemyndigande från årsstämman den 29 maj 2013 beslutat genomföra en ökning av Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Erbjudandet"). Därutöver har styrelsen beslutat att emittera ytterligare aktier villkorat av och förutsatt att Erbjudandet övertecknas ("Optionen"). All information som lämnas i Prospektet bör nogga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering genom teckning av aktier i PolyPlank kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i PolyPlank och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. PolyPlanks aktier är per dagen för detta Prospekt upptagna till handel på AktieTorget men i anslutning till Erbjudandet avser Bolaget ansöka till NASDAQ OMX First North för ett byta av handelsplats. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Varken AktieTorget eller NASDAQ OMX First North har samma juridiska eller kommersiella status som en reglerad marknad. Bolag på AktieTorget och First North regleras av AktieTorgets regler/NASDAQ OMX regler och inte av de legala krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på AktieTorget/First North är generellt mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

PolyPlanks aktier handlas under kortnamnet POLY. Varken Erbjudandet eller Optionen enligt Prospektet riktar sig, direkt eller indirekt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen av Erbjudandet eller Optionen enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrering eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land, och Erbjudandet eller Optionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada, eller med hemvist i något annat land där distribution av Prospektet eller offentliggörande av Erbjudandet eller Optionen strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller aktierna inte direkt eller indirekt utbjudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Detta Prospekt har sammanställts av Bolaget baserat på information från källor som Bolaget anser vara tillförlitliga.

Ingen garanti, vare sig uttryckligen eller underförstådd, lämnas av Mangold Fondkommission AB ("Mangold Fondkommission") avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som finns i detta Prospekt och ingenting i detta Prospekt skall ses som någon utfästelse eller garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden, då Mangold Fondkommission inte har gjort någon oberoende verifiering härav. När investerare fattar ett investeringsbeslut avseende Erbjudandet eller Optionen måste de förlita sig på sin egen bedömning av PolyPlank och de aktier som erbjuds, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt, och om så ändå sker, skall sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget, Mangold Fondkommission eller någon av dess närstående. Distribution av detta Prospekt innebär inte att uppgifterna häri är aktuella och uppdaterade vid någon annan tidpunkt än per dagen för detta Prospekt eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. Prospektet finns tillgängligt på PolyPlanks huvudkontor och hemsida ([www.polyplank.se](http://www.polyplank.se)) samt på Mangold Fondkommissionens hemsida ([www.mangold.se](http://www.mangold.se)). Mangold Fondkommission har i egenskap av finansiell rådgivare biträtt Bolagets styrelse vid utformningen av den övergripande transaktionsstrukturen och vid upprättandet av Prospektet. Innehållet i Prospektet baseras på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i PolyPlank är ansvarig för Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall exklusivt avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol.

## Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt, bland annat "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" samt "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Även om Bolaget anser att dessa framtidsinriktade uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar är de osäkra till sin natur och Bolaget kan inte på något sätt garantera att sådana uttalanden kommer att förverkligas utan faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Sådana faktorer nämns under avsnittet "Riskfaktorer". Framtidsinriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektet och Bolaget gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt.

## Information från tredje part m.m.

PolyPlank har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken styrelsen i PolyPlank eller Mangold Fondkommission påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i PolyPlank. Informationen som ingår i Prospektet har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen i PolyPlank känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta Prospekt har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan summan av siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

# Innehållsförteckning

## Definitioner

### PolyPlank eller Bolaget:

PolyPlank AB (publ)  
Org.nr: 556489-7998 inklusive dotterbolag, om inte annat framgår av sammanhanget.

### Fröseke:

Fröseke i Småland Förvaltning AB  
Org.nr: 556609-2879.

### Mangold Fondkommission:

Mangold Fondkommission AB  
Org.nr 556585-1267.

### NASDAQ OMX First North:

First North är en alternativ marknadsplats för handel med aktier i mindre och medelstora tillväxtföretag. Marknadsplatsen drivs av NASDAQ OMX Stockholm AB.

### Euroclear:

Euroclear Sweden AB.

### Erbjudandet:

Den nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som inbjuds till teckning i föreliggande Prospekt.

### Optionen:

Den nyemission av aktier som styrelsen i Bolaget, med stöd av bemyndigande, kan komma att besluta om för det fall Erbjudandet övertecknas.

### MDF:

Medium Density Fiberboard.

### WPC:

Wood-Plastic Composite.

## Tidpunkter för ekonomisk information och stämma

Bokslutskommuniké 2013:	14 februari 2014
Publicering av årsredovisning 2013:	11 april 2014
Delårsrapport jan-mar 2014:	14 maj 2014

Sammanfattning av prospektet	2
Risikfaktorer	10
Inbjudan till teckning av aktier i PolyPlank AB (publ)	13
Bakgrund och motiv	14
Villkor och anvisningar	15
VD har ordet	18
Organisationsstruktur	20
Marknadsöversikt för WPC-produkter	21
Verksamhetsbeskrivning – PolyPlank	24
PolyPlanks affärsområden	26
System för fastighetssektorn	27
Profiler för andra applikationer	28
Hylsplugg	29
System för bullerreduktion	30
Verksamhetsbeskrivning – Fröseke i Småland Förvaltning AB	32
Marknadsöversikt för MDF-produkter	33
Frösekes produktområden	34
Finansiell information i sammandrag	35
Definitioner av nyckeltal	38
Proformaredovisning	39
Revisors rapport avseende proformaredovisningen	42
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	43
Aktien och ägarförhållanden	46
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	49
Ägar- och bolagsstyrning	51
Legala frågor och kompletterande information	53
Bolagsordning PolyPlank AB (publ)	57
Skattekonsekvenser i Sverige	58
Delårsrapport	60
Handlingar införlivade genom hänvisningar	76
Adresser	77

# Sammanfattning av Prospektet

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i så kallade "Punkter". Dessa Punkter är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna. Även om det krävs att en viss Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och aktuell emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts av en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

---

## AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

---

A.1	Introduktion och varningar	Varning om <ul style="list-style-type: none"><li>• Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet.</li><li>• Varje beslut om att investera i värdepapperen skall baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.</li><li>• Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</li><li>• Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</li></ul>
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Bolaget använder sig inte av finansiella mellanhänder.

---

## AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

---

Bilagor	Punkt	Krav för information
B.1	Firma och bolagsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är PolyPlank AB (publ) med organisationsnummer 556489-7998.
B.2	Säte, bolagsform etcetera	PolyPlank är ett publikt aktiebolag som har sitt säte i Färjestaden. Bolaget bildades i Sverige och bedriver sin verksamhet under svensk lagstiftning.
B.3		PolyPlank tillverkar och säljer; plankor, brädor, hylspluggar samt främst kompletta system till fastighetssektorn. Det som särskiljer PolyPlank från andra tillverkare av liknande produkter inom skogs- och plastindustrierna är Bolagets egna material som används i tillverkningsprocessen. Materialet är en hybrid mellan plast och trä, en så kallad polymerbaserad träkomposit. Den internationella benämningen för materialet är Wood-Plastic Composites (WPC). Genomförda materialtester har visat att materialegenskaperna är en kombination av positiva egenskaper från dess insatsråvaror, återvunnen plast samt träfibrer från skogsindustrin. De primära konkurrenterna är inte andra företag utan andra material som används inom produktgrupperna. Vanligast förekommande är impregnerat- och ytbehandlat trä. PolyPlank förvärvade Fröseke i september 2013. Fröseke har som affärsidé att baserat på vidareförädling av MDF-paneler för inomhusbruk skapa innovativa, designade och konkurrenskraftiga produkter och system för väggar och tak som kan användas vid nybyggnation, reparation och underhåll. PolyPlanks (inklusive Fröseke) säljer primärt till den svenska och norska marknaden.

---

B.4a	Trender	Idag har cirka 20 procent av de kommunala bolagens fastighetsbestånd som byggdes mellan 1965-1975 rustats upp, men cirka 80 procent väntar på en genomgripande renovering. Det gäller inte bara byte av avloppsstammar utan inte minst fasadrenoveringar och uppsnygning av den yttre miljön. Inom de sistnämnda områdena erbjuder PolyPlank många intressanta systemlösningar. Den totala kostnaden för att det närmaste decenniet renovera de kvarstående cirka 650 000 lägenheterna bedöms till cirka 650 MRDSEK. Situationen är liknande i de övriga nordiska länderna. Norges byggproduktion i form av nya lägenheter och villor är cirka 8 gånger större än Sveriges vilket gör att marknadspotentialen för Frösekes MDF-paneler är väldigt stor. I Sverige finns tendenser att efterfrågan på allvar börjar ta fart för denna typen av produkter och större bygghandelsorganisationer har nu samtliga MDF-paneler i sitt sortiment.																																																																																																																								
B.5	Koncernstruktur	PolyPlank AB (publ) är moderbolag i koncernen. PolyPlank äger till hundra procent dotterbolaget OFK Plast AB med organisationsnummer 556062-0329, Fröseke i Småland Förvaltning AB med organisationsnummer 556609-2879 och Polyplanet AB med organisationsnummer 556801-6355.																																																																																																																								
B.6	Större aktieägare	Bolaget har inte kännedom om att det finns direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Bolaget.																																																																																																																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier</th> <th>Procent (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Stångåkonsult i Kalmar HB</td> <td>1 492 452</td> <td>46,62</td> </tr> <tr> <td>Staffan Rasjö</td> <td>315 200</td> <td>9,85</td> </tr> <tr> <td>OFK Innovation AB</td> <td>146 026</td> <td>4,56</td> </tr> <tr> <td>XCaret Invest AB</td> <td>103 359</td> <td>3,23</td> </tr> <tr> <td>Ida och Sture Ljungdahls Stiftelse</td> <td>88 276</td> <td>2,76</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt fem största aktieägare:</b></td> <td><b>2 145 313</b></td> <td><b>67,02</b></td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Antal aktier	Procent (%)	Stångåkonsult i Kalmar HB	1 492 452	46,62	Staffan Rasjö	315 200	9,85	OFK Innovation AB	146 026	4,56	XCaret Invest AB	103 359	3,23	Ida och Sture Ljungdahls Stiftelse	88 276	2,76	<b>Totalt fem största aktieägare:</b>	<b>2 145 313</b>	<b>67,02</b>																																																																																																			
Namn	Antal aktier	Procent (%)																																																																																																																								
Stångåkonsult i Kalmar HB	1 492 452	46,62																																																																																																																								
Staffan Rasjö	315 200	9,85																																																																																																																								
OFK Innovation AB	146 026	4,56																																																																																																																								
XCaret Invest AB	103 359	3,23																																																																																																																								
Ida och Sture Ljungdahls Stiftelse	88 276	2,76																																																																																																																								
<b>Totalt fem största aktieägare:</b>	<b>2 145 313</b>	<b>67,02</b>																																																																																																																								
B.7	Finansiell information i sammandrag	<p>RESULTATRÄKNING</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>KSEK</th> <th>2013-01-01 - 2013-09-30</th> <th>2012-01-01 - 2012-09-30</th> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>31 921</td> <td>20 022</td> <td>29 626</td> <td>32 063</td> <td>26 310</td> </tr> <tr> <td>Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning</td> <td>-733</td> <td>140</td> <td>1 233</td> <td>-692</td> <td>398</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>412</td> <td></td> <td></td> <td>110</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>42</td> <td>150</td> <td>154</td> <td>412</td> <td>289</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>31 642</b></td> <td><b>20 312</b></td> <td><b>31 013</b></td> <td><b>31 893</b></td> <td><b>26 997</b></td> </tr> <tr> <td>Råvaror och förnödenheter</td> <td>-21 219</td> <td>-8 264</td> <td>-13 633</td> <td>-12 905</td> <td>-10 392</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-4 742</td> <td>-4 756</td> <td>-6 349</td> <td>-6 764</td> <td>-9 443</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-6 993</td> <td>-7 133</td> <td>-9 576</td> <td>-9 609</td> <td>-10 750</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</td> <td>-2 794</td> <td>-2 505</td> <td>-3 322</td> <td>-3 715</td> <td>-4 233</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivningar av omsättningstillgångar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>-630</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-275</td> <td>-10</td> <td>-14</td> <td>-4</td> <td>-198</td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>-4 381</b></td> <td><b>-2 356</b></td> <td><b>-1 881</b></td> <td><b>-1 104</b></td> <td><b>-8 649</b></td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av aktier i dotterbolag</td> <td>-215</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>15</td> <td>13</td> <td>13</td> <td>10</td> <td>26</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-1 491</td> <td>-1 043</td> <td>-1 386</td> <td>-1 480</td> <td>-1 064</td> </tr> <tr> <td><b>Finansnetto</b></td> <td><b>-1 691</b></td> <td><b>-1 030</b></td> <td><b>-1 373</b></td> <td><b>-1 470</b></td> <td><b>-1 038</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat före skatt</b></td> <td><b>-6 072</b></td> <td><b>-3 386</b></td> <td><b>-3 254</b></td> <td><b>-2 574</b></td> <td><b>-9 687</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Årets resultat</b></td> <td><b>-6 072</b></td> <td><b>-3 386</b></td> <td><b>-3 254</b></td> <td><b>-2 574</b></td> <td><b>-9 687</b></td> </tr> </tbody> </table>	KSEK	2013-01-01 - 2013-09-30	2012-01-01 - 2012-09-30	2012	2011	2010	Nettoomsättning	31 921	20 022	29 626	32 063	26 310	Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-733	140	1 233	-692	398	Aktiverat arbete för egen räkning	412			110		Övriga intäkter	42	150	154	412	289		<b>31 642</b>	<b>20 312</b>	<b>31 013</b>	<b>31 893</b>	<b>26 997</b>	Råvaror och förnödenheter	-21 219	-8 264	-13 633	-12 905	-10 392	Övriga externa kostnader	-4 742	-4 756	-6 349	-6 764	-9 443	Personalkostnader	-6 993	-7 133	-9 576	-9 609	-10 750	Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 794	-2 505	-3 322	-3 715	-4 233	Nedskrivningar av omsättningstillgångar					-630	Övriga rörelsekostnader	-275	-10	-14	-4	-198	<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 381</b>	<b>-2 356</b>	<b>-1 881</b>	<b>-1 104</b>	<b>-8 649</b>	Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-215					Finansiella intäkter	15	13	13	10	26	Finansiella kostnader	-1 491	-1 043	-1 386	-1 480	-1 064	<b>Finansnetto</b>	<b>-1 691</b>	<b>-1 030</b>	<b>-1 373</b>	<b>-1 470</b>	<b>-1 038</b>	<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 072</b>	<b>-3 386</b>	<b>-3 254</b>	<b>-2 574</b>	<b>-9 687</b>	Skatt						<b>Årets resultat</b>	<b>-6 072</b>	<b>-3 386</b>	<b>-3 254</b>	<b>-2 574</b>	<b>-9 687</b>
KSEK	2013-01-01 - 2013-09-30	2012-01-01 - 2012-09-30	2012	2011	2010																																																																																																																					
Nettoomsättning	31 921	20 022	29 626	32 063	26 310																																																																																																																					
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-733	140	1 233	-692	398																																																																																																																					
Aktiverat arbete för egen räkning	412			110																																																																																																																						
Övriga intäkter	42	150	154	412	289																																																																																																																					
	<b>31 642</b>	<b>20 312</b>	<b>31 013</b>	<b>31 893</b>	<b>26 997</b>																																																																																																																					
Råvaror och förnödenheter	-21 219	-8 264	-13 633	-12 905	-10 392																																																																																																																					
Övriga externa kostnader	-4 742	-4 756	-6 349	-6 764	-9 443																																																																																																																					
Personalkostnader	-6 993	-7 133	-9 576	-9 609	-10 750																																																																																																																					
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 794	-2 505	-3 322	-3 715	-4 233																																																																																																																					
Nedskrivningar av omsättningstillgångar					-630																																																																																																																					
Övriga rörelsekostnader	-275	-10	-14	-4	-198																																																																																																																					
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 381</b>	<b>-2 356</b>	<b>-1 881</b>	<b>-1 104</b>	<b>-8 649</b>																																																																																																																					
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-215																																																																																																																									
Finansiella intäkter	15	13	13	10	26																																																																																																																					
Finansiella kostnader	-1 491	-1 043	-1 386	-1 480	-1 064																																																																																																																					
<b>Finansnetto</b>	<b>-1 691</b>	<b>-1 030</b>	<b>-1 373</b>	<b>-1 470</b>	<b>-1 038</b>																																																																																																																					
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 072</b>	<b>-3 386</b>	<b>-3 254</b>	<b>-2 574</b>	<b>-9 687</b>																																																																																																																					
Skatt																																																																																																																										
<b>Årets resultat</b>	<b>-6 072</b>	<b>-3 386</b>	<b>-3 254</b>	<b>-2 574</b>	<b>-9 687</b>																																																																																																																					

BALANSRÄKNING

KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 532	115	100	160	220
Patent, licenser och varumärken	91	164	146	219	504
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>1 623</b>	<b>279</b>	<b>246</b>	<b>379</b>	<b>724</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Byggnader och mark	2 275				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	22 841	8 400	7 884	9 845	11 688
Förbättringsutgifter på annans fastighet	523	631	604	712	820
Inventarier, verktyg och installationer	2 296	2 870	2 645	3 354	4 017
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>27 935</b>	<b>11 901</b>	<b>11 133</b>	<b>13 911</b>	<b>16 525</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>29 558</b>	<b>12 180</b>	<b>11 379</b>	<b>14 290</b>	<b>17 249</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	7 975	4 723	5 549	4 216	4 897
Kundfordringar	6 802	5 240	6 334	4 111	4 326
Skattefordran	388	388	213	213	147
Övriga fordringar	9 159	1 520	461	1 439	628
Förutbetalda kostn och uppl intäkter	4 672	589	2 207	254	314
Likvida medel	63	9	128	5	9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>29 059</b>	<b>12 469</b>	<b>14 892</b>	<b>10 238</b>	<b>10 321</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>58 617</b>	<b>24 649</b>	<b>26 271</b>	<b>24 528</b>	<b>27 570</b>
<b>EGET KAPITAL</b>					
Aktiekapital	8 003	8 003	8 003	7 208	7 208
Pågående emission aktiekapital	1 575				
Övrigt tillskjutet kapital	37 317	34 164	33 563	32 243	32 243
Övriga reserver	1 929		524	1 688	
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	-42 583	-37 030	-36 822	-34 732	-30 470
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>6 241</b>	<b>5 137</b>	<b>5 268</b>	<b>6 407</b>	<b>8 981</b>
<b>Skulder</b>					
Långfristiga räntebärande skulder	8 339	3 119	3 173	319	1 156
Uppskjuten skatteskuld	138	138	138	138	138
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>8 477</b>	<b>3257</b>	<b>3 311</b>	<b>457</b>	<b>1 294</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	14 946	9 027	10 356	8 694	7 537
Leverantörsskulder	20 227	2 958	3 877	4 236	3 989
Övriga kortfristiga skulder	5 433	2 020	917	2 021	2 944
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 253	2 210	2 502	2 673	2 785
Avsättningar	40	40	40	40	40
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>43 899</b>	<b>16 255</b>	<b>17 692</b>	<b>17 664</b>	<b>17 295</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>52 376</b>	<b>19 512</b>	<b>21 003</b>	<b>18 121</b>	<b>18 589</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>58 617</b>	<b>24 649</b>	<b>26 271</b>	<b>24 528</b>	<b>27 570</b>
Ställda säkerheter	12 975	11 765	13 903	7 779	14 688
Ansvarsförbindelser				49	122

## KASSAFLÖDE

KSEK	2013-01-01 - 2013-09-30	2012-01-01 - 2012-09-30	2012	2011	2010
Kassaflöde löpande verksamhet	-3 073	-881	68	1 141	-5 156
Förändringar av rörelsekapital	7 427	-3 969	-6 162	-708	1 874
Kassaflöde investeringsverksamheten	-15 175	-395	-412	-757	-1 557
Kassaflöde finansieringsverksamheten	10 756	5 249	6 629	320	4 809
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-65</b>	<b>4</b>	<b>123</b>	<b>-4</b>	<b>-30</b>
Likvida medel vid periodens ingång	128	4	5	9	39
Likvida medel vid periodens utgång	63	9	128	5	9

## B.8 Proformaredovisning

Nedanstående proformaredovisning syftar till att ge en översiktlig bild av de finansiella effekterna av PolyPlanks förvärv av samtliga aktier i Fröseke. Förvärvet, och en köpeskilling i form av 630 000 ny-emitterade aktier i PolyPlank, godkändes av extra bolagsstämma den 30 september 2013. Proformaredovisningen avser att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet via apportemissionen hade haft på PolyPlanks koncernresultaträkning för perioden 1 januari – 30 september 2013 under förutsättning att transaktionen hade genomförts den 1 januari 2013 respektive effekten på PolyPlanks koncernbalansräkning per den 30 september 2013 under förutsättning att transaktionen hade genomförts per detta datum. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således ej till att beskriva PolyPlanks faktiska resultat eller finansiella ställning.

## PROFORMA RESULTATRÄKNING FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2013

(Belopp i KSEK)	PolyPlank AB (publ)	Fröseke i Småland Förvaltning AB	Proforma justeringar	Den nya koncernen
Nettoomsättning	31 921	19 613	-16 615	34 919
Förändring av lager, produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-733	176		-557
Aktiverat arbete för egen räkning	412	1 742		2 154
Övriga intäkter	42			42
	<b>31 642</b>	<b>21 531</b>	<b>-16 615</b>	<b>36 558</b>
Råvaror och förnödenheter	-21 219	-15 835	16 615	-20 439
Övriga externa kostnader	-4 742	-2 530	354	-6 918
Personalkostnader	-6 993	-2 480		-9 473
Avskrivningar	-3 009	-825	-718	-4 552
Övriga rörelsekostnader	-275			-275
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 596</b>	<b>-139</b>	<b>-364</b>	<b>-5 099</b>
Finansiella intäkter	15			15
Finansiella kostnader	-1 491	-687	-40	-2 218
<b>Finansnetto</b>	<b>-1 476</b>	<b>-687</b>	<b>-40</b>	<b>-2 203</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 072</b>	<b>-826</b>	<b>-404</b>	<b>-7 302</b>
Skatt				
<b>Årets resultat</b>	<b>-6 072</b>	<b>-826</b>	<b>-404</b>	<b>-7 302</b>
Övrigt totalresultat för perioden				
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-6 072</b>	<b>-826</b>	<b>-404</b>	<b>-7 302</b>

PROFORMA BALANSRÄKNING FÖR 30 SEPTEMBER 2013

(Belopp i KSEK)	PolyPlank AB (publ)	Fröseke i Småland Förvaltning AB	Proforma justeringar	Den nya koncernen
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	643	980		1 623
Materiella anläggningstillgångar	10 565	12 845	4 864	28 274
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>11 208</b>	<b>13 825</b>	<b>4 864</b>	<b>29 897</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	6 535	1 638		8 173
Kundfordringar	9 920	1 032	-4 150	6 802
Aktuell skattefordran	388			388
Övriga kortfristiga fordringar	3 435	3 654	-1 381	5 708
Förutbetalda kostn och uppl intäkter	2 865	2 002		4 867
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>23 143</b>	<b>8 326</b>	<b>-5 531</b>	<b>25 938</b>
Kassa och bank	37	26		63
<b>Summa tillgångar</b>	<b>34 388</b>	<b>22 177</b>	<b>-667</b>	<b>55 898</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital	1 590	-700	3 906	4 796
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	6 527	1 812	490	8 829
Uppskjuten skatteskuld	138			138
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 665</b>	<b>1 812</b>	<b>490</b>	<b>8 967</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder	10 321	6 913	468	17 702
Leverantörsskulder	11 410	11 815	-4 150	19 075
Övriga kortfristiga skulder	1 590	1 853	-1 381	2 062
Upplupna kostnader	2 772	484	0	3 256
Avsättningar	40			40
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>26 133</b>	<b>21 065</b>	<b>-5 063</b>	<b>42 135</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>32 798</b>	<b>22 877</b>	<b>-4 573</b>	<b>51 102</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>34 388</b>	<b>22 177</b>	<b>-667</b>	<b>55 898</b>
B.9	Prognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inga prognoser och inga beräkningar av förväntat resultat har gjorts.		
B.10	Revisionsanmärkning	Bolaget har under räkenskapsåret 2012 inte i rätt tid betalat avdragen skatt, sociala avgifter eller mervärdeskatt.		
B.11	Rörelsekapital	<p>PolyPlanks likvida medel per den 30 september 2013 till 63 KSEK och kortfristiga fordringar till 21 021 KSEK. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet för PolyPlank inte är tillräckligt för att täcka de aktuella behov som Bolaget har de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande. Styrelsens bedömning är vidare att det befintliga rörelsekapitalet för det fall Erbjudandet inte blir fulltecknat räcker för drift av rörelsen till och med februari månads utgång 2014. Detta under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas. Det totala rörelseunderskottet är cirka 3 MSEK med befintlig drift och befintliga ordrar.</p> <p>Det växande intresset för Bolagets produkter i förening med det nya klivet in i den norska marknaden är den viktigaste anledningen till att Styrelsen beslutat att genomföra den förstående nyemissionen.</p> <p>Styrelsen för PolyPlank bedömer i dagsläget att inget ytterligare kapitalbehov föreligger för Bolaget under de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Erbjudandet har erhållits från befintliga aktieägare och andra externa investerare. Dessa aktieägare har genom teckningsförbindelser, vilka uppgår till cirka 45 procent motsvarande cirka 11,3 MSEK av Erbjudandet förbundit sig att, utan ersättning, utnyttja sina inköpsrätter och förvärva aktier i PolyPlank.. Därtill har ett garantikonsortium garanterat cirka 55 procent, motsvarande cirka 13,6 MSEK, av Erbjudandet.</p>		



**AVSNITT C – VÄRDEPAPPER**

Bilagor	Punkt	Krav för information
C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i PolyPlank (ISIN-kod: SE0005569290)
C.2	Denominering	Aktier i PolyPlank är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Aktiekapitalet i PolyPlank uppgår före Erbjudandet till 9 578 387,15 SEK, fördelat på 383 135 aktier, envar med ett kvotvärde om 25 SEK.
C.4	Rättigheter relaterade till värdepappren	Varje aktie medför en (1) röst. Varje aktie äger lika mycket rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier ger lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i Bolaget om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
C.5	Inskränkningar relaterade till värdepappren	Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i PolyPlank.
C.6	Handelsplats	Bolagets aktier är inte föremål för organiserad handel på någon reglerad marknad men upptagna till handel på AktieTorget. Aktierna handlas under kortnamnet POLY med ISIN-kod SE0005569290. En handelspost uppgår till en (1) aktie. PolyPlank avser i samband med Erbjudandet att genomföra ett listbyte av Bolagets aktier till NASDAQ OMX First North. Första dag för handel på NASDAQ OMX First North beräknas till den 10 januari 2014.
C.71	Utdelningspolicy	Styrelsen för PolyPlank har inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom de närmaste åren. Eventuella vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion inom befintliga såväl som på nya geografiska marknader. Avsikten är att styrelsen årligen skall pröva den fastslagna utdelningspolicyen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Det finns inte några garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning överhuvudtaget.

**AVSNITT D – RISKER**

Bilagor	Punkt	Krav för information
D.1	Risker relaterade till emittenten eller branschen	Nedan redogörs för ett antal huvudsakliga riskfaktorer som är relaterade till Bolaget och dess bransch. Efterfrågan och marknadsacceptans: Det finns risk att marknaden inte kommer att visa den efterfrågan på PolyPlanks produkter och tjänster som är nödvändig för att Bolagets interna prognoser, prisnivåer eller övriga förväntningar skall uppnås. Produktionstörningar: PolyPlanks produktionsverksamhet sker i tre fabriker. Verksamheten är en processindustri där avbrott eller störningar i något led, till exempel haveri, väderförhållande, arbetskonflikter eller annan force majeure kan medföra att produktionen vid en eller samtliga fabriker stoppas, vilket kan medföra stora negativa konsekvenser på PolyPlanks verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning. PolyPlanks produktionsverksamhet sker i tre fabriker. Verksamheten är en processindustri där avbrott eller störningar i något led, till exempel haveri, väderförhållande, arbetskonflikter eller annan force majeure kan medföra att produktionen vid en eller samtliga fabriker stoppas, vilket kan medföra stora negativa konsekvenser på PolyPlanks verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning. Framtida finansiering: Det kan inte uteslutas att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera PolyPlanks verksamhet i framtiden. Om en kapitalanskaffning sker i ett mindre gynnsamt marknadsförhållande kan en sådan kapitalanskaffning komma att ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet eller dess aktieägare. Riskerna är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som PolyPlank för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer i Prospektet bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Prospektet innehåller också framåtriktade uttalanden som är beroende av framtida risker och osäkerheter.
D.3	Risker relaterade till värdepappren	Nedan redogörs för ett antal huvudsakliga riskfaktorer som är relaterade till värdepappren i Polyplank. Begränsad likviditet i aktien: Historiskt har likviditeten i PolyPlank-aktien varit begränsad. Det är inte möjligt att förutse hur investerares intresse för PolyPlank-aktien ändras över tiden. Kursfall på aktiemarknaden: En investering i PolyPlank är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Fluktuationer i aktiekursen för PolyPlank-aktien: Aktiekursen för PolyPlank-aktien kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Riskerna är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som PolyPlank för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar värdepappren.

<b>AVSNITT E – ERBJUDANDE</b>														
Bilagor	Punkt	Krav för information												
E.1	Emissionsbelopp	Erbjudandet tillsammans med full teckning av Optionen ger PolyPlank nedanstående ekonomiska medel före avdrag för emissionskostnader: <table border="1" data-bbox="491 450 1043 591"> <thead> <tr> <th></th> <th>Likvid</th> <th>Kostnader</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Erbjudandet</td> <td>24,9 MSEK</td> <td>-3,3 MSEK</td> </tr> <tr> <td>Optionen</td> <td>10,0 MSEK</td> <td>-0,4 MSEK</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>34,9 MSEK</b></td> <td><b>-3,7 MSEK</b></td> </tr> </tbody> </table>		Likvid	Kostnader	Erbjudandet	24,9 MSEK	-3,3 MSEK	Optionen	10,0 MSEK	-0,4 MSEK	<b>Totalt</b>	<b>34,9 MSEK</b>	<b>-3,7 MSEK</b>
	Likvid	Kostnader												
Erbjudandet	24,9 MSEK	-3,3 MSEK												
Optionen	10,0 MSEK	-0,4 MSEK												
<b>Totalt</b>	<b>34,9 MSEK</b>	<b>-3,7 MSEK</b>												
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	Som åskådliggörs i tabellen kommer Erbjudandet att kunna tillföra PolyPlank cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader. Av 24,9 MSEK avses cirka 8,3 MSEK att kvittas i Emissionen vilket beskrivs närmre under rubriken "Kvittningsrätt" i avsnittet "Villkor och anvisningar". Således kommer Erbjudandet att kunna tillföra Bolaget cirka 16,6 MSEK i likvida medel före emissionskostnader. Erbjudandet är viktigt för att PolyPlank ska kunna (i) ha tillräckligt med rörelsekapital som erfordras för att växa, (ii) öka marknadssatsningen inom såväl Norge som Sverige samt (iii) stärka balansräkningen genom återbetalning och kvittning av skulder i Emissionen. Emissionslikviden kommer i fallande prioritetsordning att användas till (i) Finansiering av det rörelsekapital som krävs för fortsatt tillväxt (om cirka 10 MSEK) (ii) Förstärkning av försäljningsorganisationen och andra marknadssatsningar (om cirka 3 MSEK). Utöver Erbjudandet har en extra bolagsstämma även beslutat att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om Optionen för att täcka en eventuell överteckning av Erbjudandet. Om Optionen utnyttjas fullt ut tillför den PolyPlank ytterligare cirka 10 MSEK före emissionskostnader. Denna likvid kommer i så fall i fallande prioritetsordning att användas till (i) Ökade satsningar på forskning och utveckling för att bredda produktportföljen (om cirka 3 MSEK), (ii) Ökade marknadssatsningar mot bygghandeln (om cirka 2 MSEK) och (iii) skapa flexibilitet att kunna göra nya intressanta förvärv (om cirka 5 MSEK)												
E.3	Erbjudandets former och villkor	Den 9 december 2013 beslutade en extra bolagsstämma i PolyPlank att öka Bolagets aktiekapital med högst 19 156 774,30 SEK genom nyemission av högst 766 270 nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, det vill säga Erbjudandet. Betalning kan ske kontant eller genom kvittning. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 8 januari 2014 har företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie teckna två (2) nya aktier till en teckningskurs om 32,50 SEK per aktie. Anmälan om teckning av aktier med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning eller kvittning under tiden från och med 13 januari 2014 till och med den 29 januari 2014. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på NASDAQ OMX First North från och med den 13 januari 2014 till och med den 24 januari 2014. Utöver aktierna i Erbjudandet har en extra bolagsstämma beslutat att bemyndiga Bolagets styrelse att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om ytterligare nyemission av högst 307 693 aktier för det fall Erbjudandet övertecknas, det vill säga Optionen. Syftet med Optionen är att kunna tillgodose ett intresse att teckna aktier i Bolaget hos de personer som deltagit i Erbjudandet och inte erhållit tilldelning av samtliga av dem tecknade aktierna. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Erbjudandet har erhållits från befintliga aktieägare och andra externa investerare. Teckningsförbindelserna, vilka uppgår till cirka 11,3 MSEK, motsvarande cirka 45,3 procent av Erbjudandet, har lämnats utan krav på ersättning. Därtill har ett garantikonsortium garanterat teckning av nya aktier om cirka 13,6 MSEK, motsvarande cirka 54,7 procent av Erbjudandet. Ersättning till garanterna utgår i form av kontant vederlag eller i form av nyemitterade aktier med stöd av bemyndigande uppgående till tio (10) procent av garanterat belopp.												
E.4	Intressen som har betydelse för Erbjudandet	Ett antal av PolyPlanks aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår till dessa parter för deras åtagande. Därutöver har ett antal parter ställt ut emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. Utöver ovanstående parters intresse att Erbjudandet skall genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.												
E.5	Säljare av värdepapparen, Lock-up avtal	Ej tillämplig; Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier. Det förekommer inga lock-up avtal i samband med Erbjudandet.												
E.6	Utspädningseffekt	En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 67 procent genom Erbjudandet samt ytterligare cirka 21 procent vid fullt utnyttjande av Optionen.												
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig; Emittenten ålägger inte investerare några kostnader i samband med Erbjudandet												



# Risikfaktorer

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför PolyPlanks kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter PolyPlank kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka PolyPlanks framtidsutsikter. Riskerna är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som PolyPlank för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer i Prospektet bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Prospektet innehåller också framåtriktade uttalanden som är beroende av framtida risker och osäkerheter. PolyPlanks faktiska resultat kan utvecklas på ett annat sätt än vad som kan förväntas av de framåtriktade uttalanden som beskrivs nedan och på annan plats i detta Prospekt.

## Marknads- och branschrelaterade risker

### Marknadstillväxt

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

### Konjunkturkänslighet

PolyPlanks framtida försäljning är delvis beroende av faktorer utanför Bolagets kontroll, såsom den allmänna konjunkturen. Bolagets produkter som riktar sig mot bygg- och fastighetssektorn, och som står för en väsentlig del av Bolagets försäljning, påverkas av konjunkturläget för denna bransch som historiskt uppvisat en tydligt cyklisk efterfrågan. PolyPlanks försäljning av hylspluggar korrelerar väl med den konjunkturrella utvecklingen för pappersmarknaden. Negativa konjunkturförändringar främst i Norden och Europa samt förhållanden på den globala kapitalmarknaden kan medföra en väsentligt negativ inverkan på PolyPlanks omsättning, resultat och finansiella ställning. Detsamma gäller för dotterbolaget Fröseke som vid negativa konjunkturförändringar i främst Norge kan medföra en väsentligt negativ inverkan på PolyPlanks omsättning, resultat och finansiella ställning.

### Efterfrågan och marknadsacceptans

Det finns risk att marknaden inte kommer att visa den efterfrågan på PolyPlanks produkter och tjänster som är nödvändig för att Bolagets prognoser, prisnivåer eller övriga förväntningar skall uppnås. Vidare finns det risk att marknadsmottagandet för PolyPlanks produkter och tjänster kan vara negativt, vilket kan hindra Bolaget från att vara ett lönsamt företag. Denna risk minskar något då förvärvet av Fröseke skapar en större produktdiversifiering.

### Konkurrens

PolyPlanks verksamhet bedrivs i konkurrensutsatta branscher och kunder kan komma att välja konkurrerande produkter i större utsträckning än tidigare. Nyetablering eller ökad import av andra 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 framgent. Ökad konkurrens från Bolagets konkurrenter inom dessa områden

kan komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Marknaden för PolyPlanks produkter påverkas även av förändringar i konkurrenternas produktionskapacitet och utbud. Historiskt har det förekommit perioder med utbudsöverskott på virke, vilket har medfört att virkespriserna har varit volatila. Utökad kapacitet hos sågverken har ofta varit en orsak till dessa svängningar, andra orsaker är bygghandlarnas varukampanjer. Det är sannolikt att prisvolatilitet även kan förekomma i framtiden. För Fröseke är branschen för MDF (Medium Density Fiberboard) och spånskivor väldigt konkurrensutsatt. Frösekes största konkurrenter är RBI-koncernen, Hundonit och Talgö. Bara RBI-koncernen utgör cirka 35 procent av marknaden. Ökad konkurrens bland Frösekes konkurrenter kan komma att påverka Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning.

## Verksamhetsrelaterade risker

### Råvarurisker

Tillgången på träfiber och termoplast är central för PolyPlanks produktion av polymerbaserat träkomposit. PolyPlank köper plastråvara på marknaden för återvunnen plast och industrispill från ett fåtal leverantörer. PolyPlanks bedömning är att samarbetet med dessa leverantörer ska svara för huvudsakliga leveranser av råvara till PolyPlanks fabriker under överskådlig tid. Träfiber köps av en sågverkskoncern i södra Sverige. Leveransproblem kan uppstå för Bolaget om parterna inte kan träffa överenskommelse om pris eller övriga villkor, vilket i sin tur kan ha negativ inverkan på Bolagets resultat och konkurrenssituation. Prisutvecklingen för plastråvaran de senaste åren har ökat mer än flispriset då priset för återvunnen termoplast har erfarit en mer stabil prisökning. Priserna påverkas av efterfrågan från andra inköpare samt att industrispill återanvänds mer frekvent i den egna tillverkningen än tidigare. Alternativ användning av PolyPlanks råvara kan påverka Bolagets råvarupriser framgent. I den mån eventuella prishöjningar inte kan kompenseras genom prishöjningar på PolyPlanks produkter kan Bolagets resultat komma att påverkas negativt. Råvaran för Fröseke består till övervägande del av MDF. Tillgången beror på den Europeiska efterfrågan från golv, vägg och möbeltillverkare. Tillverkarna av MDF och spånskivor försöker möta svackor med lägre tillverkningsvolym. Detta medför att prissvängningar därmed kan vara relativt stora. Vid en prishöjning på Frösekes råvara kan Bolagets resultat komma att påverkas negativt.

### Energipriser

Energikostnader utgör en väsentlig del av tillverkningskostnaderna när det polymerbaserade träkompositmaterialet och produkterna framställs. Kraftiga ökningar i elpriset framöver kan komma att ha negativ inverkan på Bolagets resultat.

### Miljörisker

PolyPlanks verksamhet inom polymerbaserad träkompositframställning och tillverkning av produkter från materialet har vissa miljöaspekter. Verksamheten är enligt gällande miljölagstiftning reglerad och tillståndspliktig. Bolaget innehar för verksamheten relevanta tillstånd och Bolaget uppfyller samtliga villkor i tillstånden. Om Bolagets verksamhet skulle orsaka miljöskada som enligt miljölagstiftningen anses allvarlig, kan Bolaget drabbas av kostnader för till exempel åtgärdande samt straffansvar både för Bolaget och för ansvariga personer anställda hos Bolaget. Bryter Bolaget mot dess tillstånd kan sådant komma att återkallas om avvikelsen inte är av ringa betydelse. Bolagets behov av miljöinvesteringar förs upp i Bolagets investeringsplan. Ändringar av miljöregler kan medföra krav på nyinvesteringar. För Fröseke är miljöriskerna mindre, då all ytbehandling av MDF-panelerna sker med vattenbaserade färger.

### Produktionsstörningar

PolyPlanks produktionsverksamhet sker i tre fabriker. Verksamheten är en processindustri där avbrott eller störningar i något led, till exempel haveri, väderförhållande, arbetskonflikter eller annan force majeure kan medföra att produktionen vid en eller samtliga fabriker stoppas, vilket kan medföra stora negativa konsekvenser på PolyPlanks verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

### Framtida resultatutveckling

Även om PolyPlank funnits sedan 1994 befinner sig Bolaget fortfarande i en etableringsfas med fokus på att bearbeta och marknadsföra sina produkter, tillverkade av Bolagets polymerbaserade träkomposit material. 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.

### Beroende av nyckelpersoner

Inom både PolyPlank och Fröseke finns ett antal nyckelmedarbetare med hög kompetens och upparbetade kundrelationer. Såväl utvecklingsarbetet som kundarbetet sker i team, vilket gör att den ekonomiska effekten av en eventuell förlust av enstaka nyckelmedarbetare är begränsad. Det kan dock inte uteslutas att om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det detta ha en kortsiktig negativ inverkan på Bolaget.

### Investeringar

Ledningen gör tillsammans med operativ personal fortlöpande översyn över Bolagets investeringsbehov. I detta ingår till exempel löpande investeringar samt expansionsinvesteringar för att höja produktiviteten och kvaliteten på produkterna. Investeringar i marknadsföring beräknas öka de kommande åren. Bolaget kommer fortlöpande att behöva investera och dessa investeringar kan innebära negativa kassaflöden av betydande karaktär vid investerings-tidpunkten samt högre avskrivning. Detta kan få negativ inverkan på PolyPlanks finansiella ställning.

### Immateriella rättigheter och teknologi

PolyPlank äger immateriella rättigheter i form av patent och varumärken. Det är betydelsefullt för Bolaget att varumärkena skyddas mot otillåten användning, varav den goodwill som ligger i varumärkena kan upprätthållas. PolyPlank har fortlöpande tagit fram nya produkter med ny funktionell och estetisk design. Patent- och varumärkesintrång kan dock inte uteslutas, vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

### Tvister

Bolaget har tidigare varit inblandat i tvister som uppstått i den löpande verksamheten, och det kan inte uteslutas att tvist kan komma att uppstå även i framtiden. Skulle PolyPlank förlora eller göra en förlikning kan detta resultera i negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Avtalsrisker

PolyPlank har inte ingått några operativa eller finansiella avtal med villkor som är osedvanliga för sektorn. Leveransavtal är ingångna med aktörer inom främst fastighetssektorn och en stor aktör inom pappersindustrin. Om en större kund skulle säga upp ett ingånget leveransavtal skulle det kunna innebära negativa effekter på Bolagets omsättning och resultat.

### Skatterisker

PolyPlank bedriver sin verksamhet i Sverige med försäljning primärt till den nordiska marknaden men även till andra länder i Europa. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan koncernbolag bedrivs i enlighet med gällande skattelagar, skatteavtal samt Skatteverkets krav. I de fall en ägarförändring sker inträder vissa begränsningar i rätten att utnyttja ett underskott som uppkommit beskattningsåret före ägarförändringen. Enligt 2012 års taxering uppgår Bolagets ackumulerade underskottsavdrag till 135,8 MSEK. Framtida förändringar av praxis och ägarkonstellationer kan dock komma att påverka avdragsgillheten fullt ut.

### Framtida finansiering

Det kan inte uteslutas att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera PolyPlanks verksamhet i framtiden. Om en kapitalanskaffning sker i ett mindre gynnsamt marknadsläge kan en sådan kapitalanskaffning komma att ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet eller dess aktieägare. Om Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning medan lånefinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. Det kan inte garanteras att nytt kapital kan anskaffas då behov uppstår eller att det kan anskaffas på för PolyPlank acceptabla villkor.

### Valutarisker

I dagsläget så sker PolyPlanks försäljning främst i SEK, men även andra valutor exempelvis NOK. Beträffande Bolagets kostnader så sker råvaruinköp bland annat från leverantörer utanför Sverige. Eftersom PolyPlanks redovisning sker i SEK och importkostnaderna sker i nationell valuta är Bolaget till del utsatt för valutakursfluktuationer. Därtill påverkas även priser ifrån svenska leverantörer av valutakursförändringar. Frösekes fakturering sker till allra största del i NOK och Norge kommer under en överskådlig tid att förbli den viktigaste marknaden. Vid inköp av färg påverkas priset på USD mot SEK. Vid omräkning till SEK kan valutakursförändringar därför komma att påverka Bolagets resultat negativt.

### Kreditrisk

PolyPlank är föremål för kreditrisker i samband med kundfordringar. Bolaget har riktlinjer för kreditgivning till kunder, nya kunder är föremål för kreditkontroll, vilka utgör grunden för kredit- och betalningsvillkor för respektive kund. Det är Bolagets uppfattning att det inte föreligger någon betydande kreditriskkoncentration i förhållande till någon viss kund eller motpart.

### Ränterisk

För närvarande föreligger mycket låga räntor ur ett historiskt perspektiv. Hur räntan kommer att utvecklas över tiden går inte att förutsäga. Uppstår nya kapitalanskaffningsbehov och om dessa löses genom upplåning kommer Bolaget att belastas av ytterligare räntekostnader, som kan bli betydande i ett läge med högre marknadsräntor.

### Risker relaterade till Erbjudandet

#### Ägare med betydande inflytande

Efter fullföljande av Erbjudandet, på samma sätt som före Erbjudandet, kommer ett fåtal av Bolagets aktieägare att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier och röster. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla PolyPlanks tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna. Majoritetsägare kan exempelvis fördröja eller förhindra ett förvärf eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Den höga ägarkoncentration kan dessutom komma att påverka aktiekursen negativt eftersom investerare kan se nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägandekoncentration.

#### Begränsad likviditet i aktien

Historiskt har likviditeten i PolyPlank-aktien varit begränsad. Det är inte möjligt att förutse hur investerares intresse för PolyPlank-aktien ändras över tiden. PolyPlank avser även att ansöka om upptagande till handel på NASDAQ OMX First North. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt.

PolyPlank har dock ingått ett likviditetsgarantivtal med Mangold Fondkommission, i syfte att främja en god likviditet i aktien samt minska skillnaden mellan köp och säljkursen i den löpande handeln.

#### Kursfall på aktiemarknaden

En investering i PolyPlank är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar.

Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som PolyPlanks kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

#### Utebliven utdelning

Till dags dato har PolyPlank inte beslutat om eller utbetalt någon utdelning och styrelsen avser inte att föreslå utdelning för verksamhetsåret 2014. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare i avsnittet "Aktien och ägarförhållanden, Utdelningspolicy".

### Fluktuationer i aktiekursen för PolyPlank-aktien

Aktiekursen för PolyPlank-aktien kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

### Garantivtal avseende Erbjudandet

Bolaget har ingått avtal med ett antal emissionsgaranter vilka har förbundit sig att teckna aktier i emissionen för det fall aktieägare eller andra investerare inte anmäler sitt intresse i Erbjudandet, såsom närmre beskrivs i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier". Ingångna garantivtal, tillsammans med erhållna teckningsförbindelser, motsvarar 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Garanterna är medvetna om att garantiåtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall garantin skall tas i anspråk. Inga säkerheter har inhämtats avseende garantierna varför det inte kan garanteras att samtliga garantier kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer som står utanför PolyPlanks kontroll. Uppfylls inte ovan nämnda garantiåtaganden kan detta få en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Erbjudandet.

### Teckningsförbindelser avseende Erbjudandet

PolyPlanks huvudägare har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna nya aktier som erbjuds genom Erbjudandet, såsom närmre beskrivs i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier". Dessa teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra en risk, som står utanför Bolagets kontroll, att åtagandena inte uppfylls. Om sådant åtagande inte uppfylls kan andra aktieägare komma att teckna dessa nya aktier. Förutsatt att samma aktieägare tecknar en betydande del av dessa nya aktier kan denne uppnå ett betydande inflytande i PolyPlank. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser kan detta även få en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Erbjudandet.

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

Den 9 december 2013 beslutade en extra bolagsstämma i PolyPlank att öka Bolagets aktiekapital med högst 19 156 774,30 SEK genom nyemission av högst 766 270 nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, det vill säga Erbjudandet. Betalning kan ske kontant eller genom kvittning. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 8 januari 2014 har företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie teckna två (2) nya aktier till en teckningskurs om 32,50 SEK per aktie. Anmälan om teckning av aktier med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning eller kvittning under tiden från och med 13 januari 2014 till och med den 29 januari 2014. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på NASDAQ OMX First North från och med den 13 januari 2014 till och med den 24 januari 2014. Teckning av aktier kan också ske utan stöd av teckningsrätter (teckning utan stöd av företrädesrätt). För mer information se avsnittet "Villkor och anvisningar" i Prospektet.

För det fall samtliga aktier i Erbjudandet inte tecknas med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier vilka tecknas utan stöd av företrädesrätt. Tilldelning skall i första hand ske till aktietecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand skall fördelning ske till aktieägare och övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För aktier som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan, skall tilldelningen ske till garanter av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Utöver aktierna i Erbjudandet har en extra bolagsstämma beslutat att bemyndiga Bolagets styrelse att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om ytterligare nyemission av högst

307 693 aktier för det fall Erbjudandet övertecknas, det vill säga Optionen. Syftet med Optionen är att kunna tillgodose ett intresse att teckna aktier i Bolaget hos de personer som deltagit i Erbjudandet och inte erhållit tilldelning av samtliga av dem tecknade aktierna. Optionen beskrivs närmre under rubriken "Option vid överteckning" i avsnittet "Villkor och anvisningar" i Prospektet.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 24,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 2 MSEK samt garantiersättning som uppgår till cirka 1,3 MSEK. Vid fullt utnyttjande av Optionen tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 10 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till 0,4 MSEK. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 66,67 procent genom Erbjudandet, ytterligare högst cirka 21 procent vid fullt utnyttjande av Optionen.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Erbjudandet har erhållits från befintliga aktieägare och andra externa investerare. Teckningsförbindelserna, vilka uppgår till cirka 11,3 MSEK, motsvarande cirka 45,3 procent av Erbjudandet, har lämnats utan krav på ersättning. Därtill har ett garantikonsortium garanterat teckning av nya aktier om cirka 13,6 MSEK, motsvarande cirka 54,7 procent av Erbjudandet. Ersättning till garanterna utgår i form av kontant vederlag eller i form av nyemitterade aktier med stöd av bemyndigande. För mer information, se under rubrik "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" i Prospektet.

PolyPlanks aktier avses i anslutning till Erbjudandet att bli föremål för handel på NASDAQ OMX First North. Första handelsdag på NASDAQ OMX First North beräknas bli den 10 januari 2014.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i PolyPlank enligt villkoren i Prospektet.

Färjestaden den 20 december 2013

PolyPlank AB (publ)  
Styrelsen

# Bakgrund och motiv

PolyPlank tillverkar och säljer produkter i polymerbaserad träkomposit såsom; plankor, brädor, hylspluggar samt främst kompletta system till fastighetssektorn. PolyPlank vänder sig i huvudsak till fastighetsbranschen för försäljning av systemprodukter för utemiljö och Bolaget har sedan cirka tre år tillbaka fokuserat på större fastighetsbolag och har med små resurser nått en god kännedom hos dessa. Grunden till fokuseringen är att PolyPlank, genom omfattande produktutveckling och marknadsanalys, identifierat applikationsområdet fastighetsnära utemiljö som ett område där flertalet av Bolagets egna materials alla goda egenskaper kommer till sin rätt. Exempel på materialets egenskaper är att det har hög motståndskraft mot röta (Bolaget ger 25 års garanti), är underhållsfritt och att det har lång livslängd. Bolagets produkter baseras på ett systemtänk med fokus på att minimera tidsåtgång vid montering och behov av underhåll.

Insatta organisatoriska och ekonomiska resurser har historiskt varit för små vilket har gjort att Bolaget inte nått upp till förväntade försäljningsvolym. En ny försäljningsstrategi har arbetats fram och den har redan gett effekt i form av fler nya och återkommande kunder. PolyPlank arbetar nu med fortsatt fullt fokus mot större kommersiella fastighetsbolag och allmännyttan vilka generellt har en stark miljöprofil och en långsiktig förvaltning. Bolagets plan är att fortsätta bearbetningen av fastighetsmarknaden för att fördjupa kännedomen om varumärket och därefter växa in i andra sektorer.

Stadigt växande krav på miljövänliga lösningar är en stor fördel för PolyPlank då Bolaget erbjuder just denna typ av produkter och material. Bedömningen är att materialets framstående miljöegenskaper nu börjat ge mer effekt i försäljningsprocessen och i allt större utsträckning kommer göra så de närmsta åren.

Den 30 september 2013 beslutade en extra bolagsstämma om förvärv av Fröseke. Frösekes verksamhet omfattar bearbetning och försäljning av inomhuspaneler i MDF och deras produkter säljs främst till den norska byggmarknaden.

Förvärvet är strategiskt viktigt för att bredda produktportföljen till inomhusmiljö och för att ge PolyPlank ett fotfäste på den stora och därmed viktiga norska byggmarknaden. Den norska marknaden vad gäller Frösekes produkter är cirka 8 miljarder m<sup>2</sup> per år. Norge har en längre och mer omfattande tradition än Sverige vad gäller att använda material bestående av plast och fibrer.

PolyPlank och Fröseke har sedan oktober 2012 haft ett samarbetsavtal och PolyPlank har redan upparbetat många nya kontakter i Norge vilka kommer att bli viktiga bidragande faktorer till framtida tillväxt. Genom förvärvet av Fröseke möjliggörs flera viktiga synergieffekter. På produktionsidan kommer exempelvis produktionspill från Frösekes anläggning att kunna användas i PolyPlanks produktionsprocess, vilket medför mindre miljöpåverkan samt lägre råvarukostnader. På försäljningssidan kommer bolagen att kunna nyttja varandras redan upparbetade kanaler och på så vis effektivisera resursanvändandet.

Styrelsen i PolyPlank har som mål att försäljningen på allvar ska börja ta fart under år 2014 och tror att den ökade aktiviteten i PolyPlank tillsammans med förvärvet av Fröseke gör att man kan omsätta betydligt mer än innevarande verksamhetsår. Under hösten 2013 erhöll PolyPlank en order motsvarande minst 8 MSEK ifrån den svenska pappersindustrin samt en order motsvarande minst 25 MSEK ifrån den norska byggmarknaden. Sammantaget är dessa en tydlig signal om att Bolaget nu står inför en stark tillväxtfas. För att växa krävs dock erforderligt rörelsekapital.

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet för PolyPlank inte är tillräckligt för att täcka de aktuella behov som Bolaget har de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande. Styrelsens bedömning är vidare att det befintliga rörelsekapitalet för det fall Erbjudandet inte blir fulltecknat räcker för drift av rörelsen till och med februari månads utgång 2014. Detta under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas. Bedömningen är vidare att det totala rörelse-

underskottet är cirka 3 MSEK med befintlig drift och befintliga ordrar utan ökad tillväxt.

Det växande intresset för Bolagets produkter i förening med det nya klivet in i den norska marknaden är den viktigaste anledningen till att Styrelsen beslutat att genomföra den förstående nyemissionen, det vill säga Erbjudandet, tillsammans med Optionen samt avser att byta till handelsplatsen NASDAQ OMX First North ifrån tidigare AktieTorget.

Erbjudandet tillsammans med full teckning i Optionen kommer maximalt att ge PolyPlank nedanstående ekonomiska medel före avdrag för emissionskostnader och garantiersättning:

	Likvid	Kostnader
Erbjudandet	24,9 MSEK	-3,3 MSEK
Optionen	10,0 MSEK	-0,4 MSEK
<b>Totalt</b>	<b>34,9 MSEK</b>	<b>-3,7 MSEK</b>

Som åskådliggörs i tabellen kommer Erbjudandet att kunna tillföra PolyPlank cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader. Av 24,9 MSEK avses cirka 8,3 MSEK att kvittas i Emissionen vilket beskrivs närmre under rubriken "Kvittningsrätt" i avsnittet "Villkor och anvisningar". Således kommer Erbjudandet att kunna tillföra Bolaget cirka 16,6 MSEK i likvida medel före emissionskostnader. Erbjudandet är viktigt för att PolyPlank ska kunna (i) ha tillräckligt med rörelsekapital som erfordras för att växa, (ii) öka marknadssatsningen inom såväl Norge som Sverige samt (iii) stärka balansräkningen genom återbetalning och kvittning av skulder i Emissionen. Emissionslikviden kommer i fallande prioritetsordning att användas till (i) Finansiering av det rörelsekapital som krävs för fortsatt tillväxt (om cirka 10 MSEK) (ii) Förstärkning av försäljningsorganisationen och andra marknadssatsningar (om cirka 3 MSEK). Bolagets huvudsakliga motiv till det förestående Erbjudandet är således att öka marknadssatsningarna mot fastighetssektorn i såväl Sverige som Norge.

Utöver Erbjudandet har en extra bolagsstämma även beslutat att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om Optionen för att täcka en eventuell övertäckning av Erbjudandet. Om Optionen utnyttjas fullt ut tillför den PolyPlank ytterligare cirka 10 MSEK före emissionskostnader. Denna likvid kommer i så fall i fallande prioritetsordning att användas till (i) Ökade satsningar på forskning och utveckling för att bredda produktportföljen (om cirka 3 MSEK), (ii) Ökade marknadssatsningar mot bygghandeln (om cirka 2 MSEK) och (iii) skapa flexibilitet att kunna göra nya intressanta förvärv (om cirka 5 MSEK)

Att Bolagets större ägare har förbundit sig att teckna en betydande del i Erbjudandet är ett välkommet förtröendebesked och det är styrelsens förhoppning att även övriga aktieägare i PolyPlank vill medverka i Erbjudandet och därmed också vara med och bidra till Bolagets kommersiella utveckling. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier, motsvarande 100 procent av Erbjudandet, har ingåtts av större aktieägare och externa investerare. Detta medför en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget. Inga säkerheter har dock inhämtats avseende teckningsförbindelser eller garantier. Om ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden mot förmodan inte uppfylls och Erbjudandet inte blir fulltecknat kommer Bolaget att söka en alternativ finansiering i form av banklån. Styrelsen för PolyPlank bedömer i dagsläget att inget ytterligare kapitalbehov föreligger för Bolaget under de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande. I övrigt hänvisas till detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i PolyPlank med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för PolyPlank är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Färjestaden den 20 december 2013

PolyPlank AB (publ)  
Styrelsen



# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Den 9 december 2013 beslutade den extra bolagsstämman i PolyPlank att öka Bolagets aktiekapital med högst 19 156 774,30 SEK genom nyemission av högst 766 270 nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, det vill säga Erbjudandet. I detta avsnitt anges villkor och anvisningar för Erbjudandet. Styrelsen har inte förbehållit sig rätten att dra in Erbjudandet permanent eller tillfälligt.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 8 januari 2014 är registrerad som aktieägare i PolyPlank äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie i PolyPlank teckna två (2) nya aktier. Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter.

## Teckningsrätter

Aktieägare i PolyPlank erhåller en (1) teckningsrätt för vardera, på avstämningsdagen, innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av två (2) nya aktier.

## Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 32,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Teckningskursen är fastställd av styrelsen utifrån marknadspriset på aktien, rådande marknadsläge samt verksamhetens historiska utveckling.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i nyemissionen är den 8 januari 2014. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 2 januari 2014. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i emissionen är den 3 januari 2014.

## Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden från och med den 13 januari 2014 till och med den 29 januari 2014. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i PolyPlank äger rätt att förlänga teckningstiden. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas skall Bolaget informera marknaden om detta senast den 29 januari 2014.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden från och med den 13 januari 2014 till och med den 24 januari 2014 på NASDAQ OMX First North. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 29 januari 2014 eller säljas senast den 24 januari 2014 för att inte bli värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer under aktuella förutsättningar att få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av

antalet aktier i Bolaget från 383 135 aktier till 1 149 405 aktier, motsvarande en ökning om cirka 200 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i det föreliggande Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om 66,7 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter Erbjudandet och ytterligare cirka 21 procent vid fullt utnyttjande av Optionen.

## Emissionsredovisning och anmälningsedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear Sweden, särskild anmälningsedel, informationsbrev och en informationsfolder. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen 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

Aktieägare vars innehav av aktier i PolyPlank är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel, dock kommer en informationsfolder och ett informationsbrev att utskickas. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, eller, såvitt avser kvittning, på teckningslista, i båda fallen senast den 29 januari 2014. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

### 1) Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

*Observera att teckning är bindande.*

### 2) Särskild anmälningsedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska "Särskild anmälningsedel" 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 anmälningsedel kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan.

## Villkor och anvisningar

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 29 januari 2014. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller firma 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.

*Observera att teckning är bindande.*

**Mangold Fondkommission AB**  
Ärende: PolyPlank  
Box 55691  
102 15 Stockholm  
Besöksadress: Engelbrektsplan 2

E-mail: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se)  
Telefon: 08-503 015 50  
Telefax: 08-503 015 51  
Hemsida: [www.mangold.se](http://www.mangold.se)

### 3) Kvittning

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, såvitt avser aktier som betalas genom kvittning, skall ske på teckningslista under tiden från och med den 13 januari 2014 till och med den 29 januari 2014. Betalning genom kvittning skall ske i samband med teckning.

*Observera att teckning är bindande.*

### Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Sådan tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska sådan tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare per avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska sådan tilldelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

I sista hand ska sådan tilldelning ske till garanter med fördelning i förhållande till ställda garantiutfästelser och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på "Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas i elektroniskt till Mangold via hemsidan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från PolyPlanks hemsida. Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma tidsperiod som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 13 januari - 29 januari 2014.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 29 januari 2014. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. 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.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

*Observera att anmälan är bindande.*

### Utländska aktieägare

Aktieägare vilka är bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland och Australien eller annat land där Erbjudandet inte är giltigt) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Mangold Fondkommission per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

### Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att aktierna i Erbjudandet blir registrerade hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande företrädesemission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VP-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart emissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske i slutet av vecka 7, 2014. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommission erhåller information från respektive förvaltare.

### Handel med BTA

Handel med BTA kan ske på NASDAQ OMX First North från och med den 13 januari 2014 till dess att aktierna i Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av Erbjudandet sker och flera serier av BTA utfärdas kan dessa serier komma att handlas samtidigt på NASDAQ OMX First North. Slutlig registrering beräknas ske i slutet av vecka 7, 2014.

### Leverans av aktier

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av vecka 7, 2014, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden, vilket beräknas ske i slutet av vecka 8, 2014. Dock kan delregistrering av Erbjudandet komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare vilka har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden.

### Notering

PolyPlank är ett till Euroclear Sweden anslutet avstämningsbolag vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear Sweden. Adress till Euroclear Sweden återfinns i avsnittet "Adresser" i Prospektet. Aktierna i PolyPlank är upptagna för handel i svenska kronor på AktieTorget och handlas med kortnamnet POLY och ISIN-

kod SE0005569290. Aktien handlas i poster om 1 aktie. PolyPlank kommer i anslutning till Erbjudandet att listas på NASDAQ OMX First North. Efter att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket kommer de nyemitterade aktierna att noteras på NASDAQ OMX First North, Första dag för handel på NASDAQ OMX First North beräknas till den 10 januari 2014. Efter att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket kommer de nyemitterade aktierna noteras på NASDAQ OMX First North, vilket beräknas ske i slutet av vecka 8 2014.

### Offentliggörande av utfallet av emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 3 februari 2014 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### Allmänt om teckning och tilldelning

Styrelsen äger inte rätt att avbryta Erbjudandet och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. Anmälan om teckning är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikvid inbetalas för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också lämnas utan beaktande.

### Kvittningsrätt

Betalning kan, utöver kontant betalning, ske genom kvittning av fordran. Stångåkonsult i Kalmar HB har, per dagen för detta Prospekt, fordringar mot PolyPlank uppgående till cirka 8,1 MSEK. Därtill har styrelseledamot Bengt Nilsson, per dagen för detta Prospekt, fordringar mot PolyPlank uppgående till cirka 200 KSEK. Styrelsen

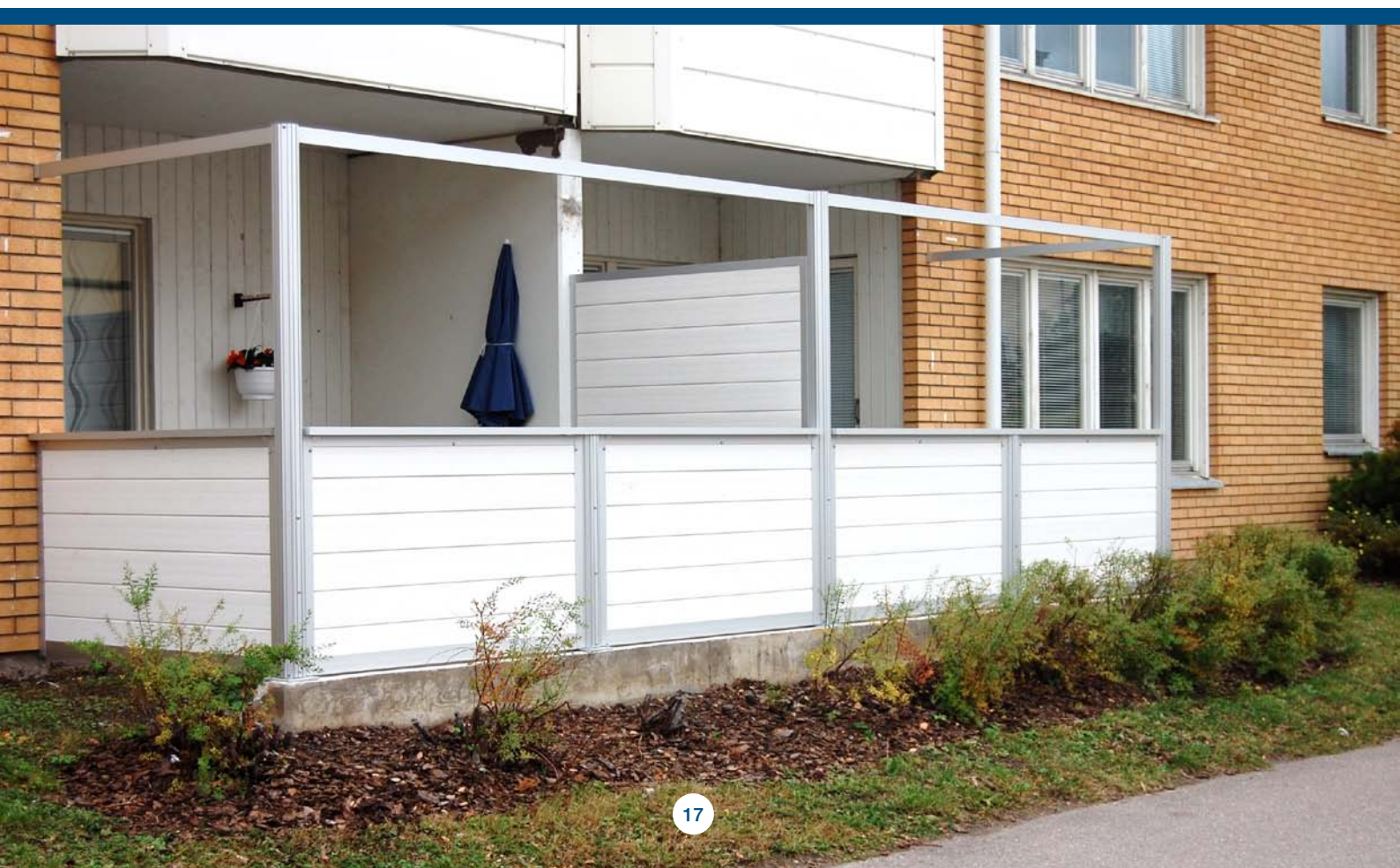
bedömer att det är till fördel för Bolaget att Stångåkonsult i Kalmar HB och Bengt Nilsson får teckna aktier i Erbjudandet genom kvittning av sina respektive fordringar på Bolaget.

### Option vid överteckning

Utöver aktierna i Erbjudandet har den extra bolagsstämman beslutat att bemyndiga Bolagets styrelse att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om ytterligare en nyemission av högst 307 693 aktier för det fall Erbjudandet övertecknas, det vill säga Optionen. Syftet med Optionen är att kunna tillgodose intresse att teckna aktier i Bolaget hos de personer som deltagit i Erbjudandet och inte erhållit tilldelning av samtliga av dem tecknade aktier. Tilldelning skall i första hand ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter i Erbjudandet. Teckningskursen skall vara 32,50 SEK. Optionen kan komma att genomföras, helt eller delvis, för det fall att överteckning i Erbjudandet sker i sådan omfattning att styrelsen bedömer det lämpligt. Optionen kan komma att medföra en ökning av aktiekapitalet i Bolaget om högst 7 692 334,76 SEK motsvarande en utspädning om maximalt cirka 21 procent av Bolagets aktiekapital utöver utspädningen i Erbjudandet om cirka 66,7 procent. Grunden för teckningskursens bestämmande är den emissionskurs som gäller för Erbjudandet.

### Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267, är finansiell rådgivare till Bolaget och emissionsinstitut i samband med förestående Erbjudande samt har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet.



# VD har ordet

## Bäste aktieägare!

Som VD upplever jag just nu en mycket stimulerande och utmanande tid och det händer mycket i Bolaget. En del av allt detta och som jag får berätta, vill jag passa på att belysa för dig.

Det är inte bara du som är intresserad av att veta mer om PolyPlank. Bolaget får allt mer återkommande kunder samtidigt som antalet nya kunder växer. Vår strategi att få upp antalet kunder och återkommande kunder är lyckosam och vi börjar nu även nå kundgrupper som vi tidigare inte har haft så många av, till exempel mindre kommunala fastighetsbolag. Även våra stora och gamla kunder är trogna och under hösten fick vi en order från en av dem på 8 MSEK. Mycket glädjande.

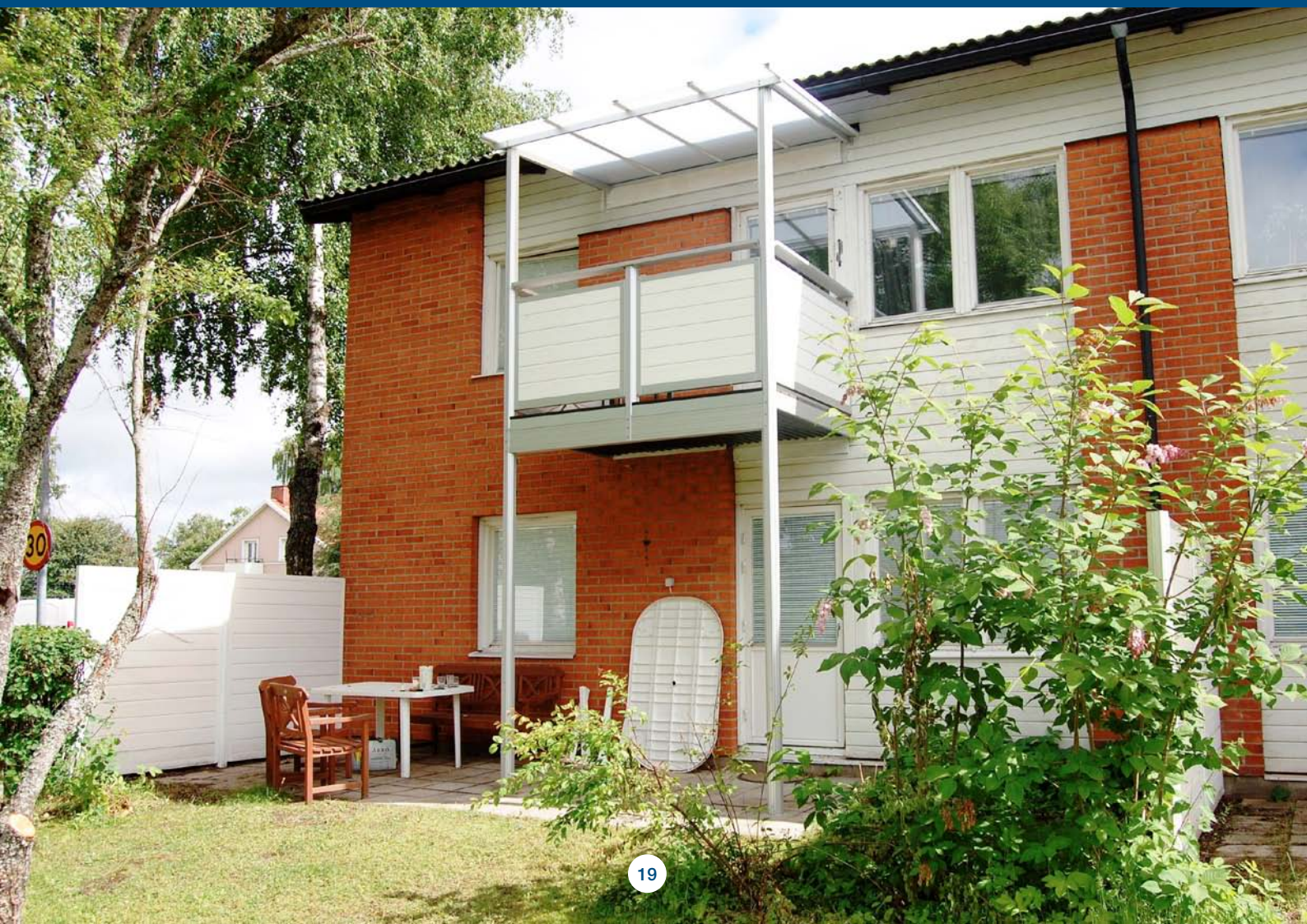
PolyPlank har under åren främst fokuserat på att växa organiskt, men när intressanta och passande objekt dyker upp så kommer Bolaget att, i enlighet med sin strategi, köpa dem. Fröseke som köptes under hösten 2013, och som vi under en längre tid haft samarbetsavtal med, är ett exempel på ett sådant förvärv. Genom Fröseke öppnas värdefulla kanaler upp för PolyPlank att fortsätta att etablera sig på den stora och värdefulla norska byggmarknaden. Förutom detta innebär Fröseke ett intressant och strategiskt komplement till Bolagets befintliga produkter och köpet innebär även synergieffekter inom verksamheten. Synergieffekter som kommer ge tydliga besparingar och en del minskade risker i Bolaget. Köpet har redan gett ett tydligt avtryck genom den tagna ordern om minst 25 MSEK inför 2014 och fler ordrar är att vänta. Vi arbetar just nu med att offerera ett antal norska kunder Fröskes produkter. Möjligheterna att addera till PolyPlank produkter och system till Frösekes redan existerande kunder i Norge, vilka innefattar cirka 500 byggbutiker, anses som goda.

Baserat på ovan, är min och styrelsens ambition att försäljningen för PolyPlank under 2014 kommer uppgå till minst 75 MSEK och ge ett resultat på rätt sida strecket. För att klara denna resa genomför Bolaget under januari månad en garanterad företrädesemission vilken beskrivs i detta Prospekt. Emissionslikviden kommer bland annat användas för att intensifiera vår marknadsföring mot främst den norska och svenska marknaden, samt att finansiera upp verksamheten för att klara den förväntade ökade efterfrågan från våra kunder. Kapitalet kommer även på längre sikt att användas för att möjliggöra nya förvärv av aktörer som ytterligare, likt Fröseke, stärker Bolagets position på marknaden.

Med detta välkomnar jag dig med på PolyPlanks spännande resa.

Kent Danielsson, VD

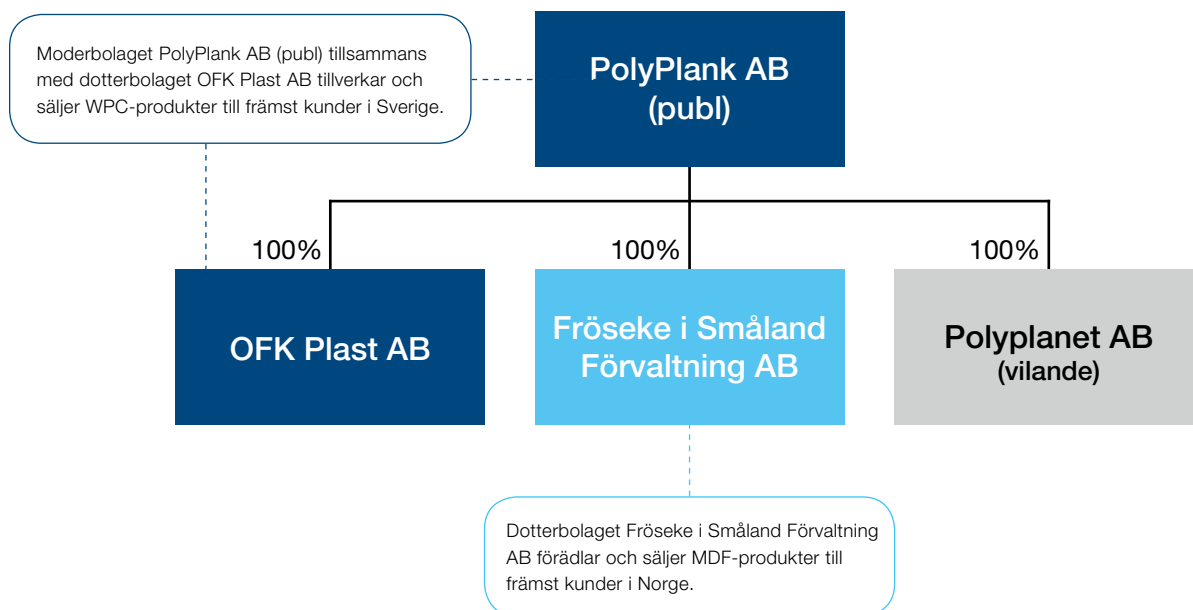




# Organisationsstruktur

Bolagets legala organisationsstruktur består av moderbolaget PolyPlank AB (556489-7998) och de tre helägda dotterbolagen OFK Plast AB (556062-0329), Fröseke i Småland Förvaltning AB (556609-2879) och Polyplanet AB (556801-6355). OFK Plast AB är ett svenskt aktiebolag med säte i Karlskoga, där OFK Plast AB har sin verksamhetsbas. Fröseke i Småland Förvaltning AB är ett svenskt AB med säte i Fröseke. Polyplanet AB är ett svenskt vilande AB som saknar verksamhet.

I samband med förvärvet av Fröseke i Småland Förvaltning AB är koncernen uppdelad i två verksamhetsdelar.



# Marknadsöversikt för WPC-produkter

PolyPlanks produkter klassificeras som WPC-produkter, vilket är en bred samlingsgrupp där material-sammansättningen mellan termoplast och träfiber varierar stort.

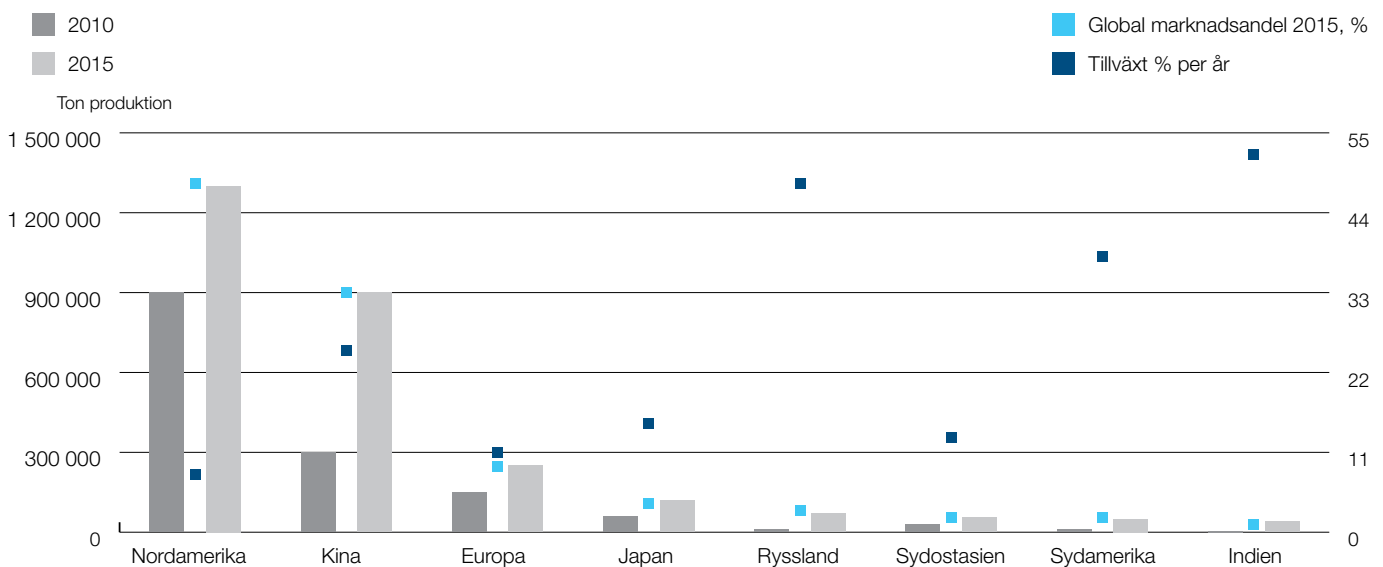
Det som utmärker PolyPlank från konkurrenterna på dessa marknader är materialet som Bolaget använder i sina produkter. Materialet är unikt då det sammanför positiva egenskaper från både plast och trä. Benämningssmässigt är materialet en så kallad polymerbaserad träkomposit, vilken består av en blandning av återvunnen plast samt träspån från sågverksindustrin. Bolaget har genom omfattande forskning inom materialegenskaper och processteknik, tagit fram materialet. Internationellt klassificeras PolyPlanks polymerbase-erade träkomposit inom samlingsgruppen: Wood-Plastic Composite ("WPC"). WPC-materialet har visat sig särskilt lämpligt för utomhusbyggnationer exempelvis golv till uteplatser, staket och terrasser med mera. Dagens alternativ inom dessa områden är impregnerat och ytbehandlat trä.

Bolaget bedömer att WPC-materialet kommer ersätta impregnerat och ytbehandlat trä i högre grad än tidigare inom de närmsta åren. Idag är marknaden för impregnerat virke en mångmiljardmarknad 9,0 MRDSEK i Norden. Bolaget bedömer att WPC-produkter kommer ersätta tryckimpregnerat virke i högre grad än tidigare inom de närmaste åren.

## Den globala marknaden för WPC-produkter

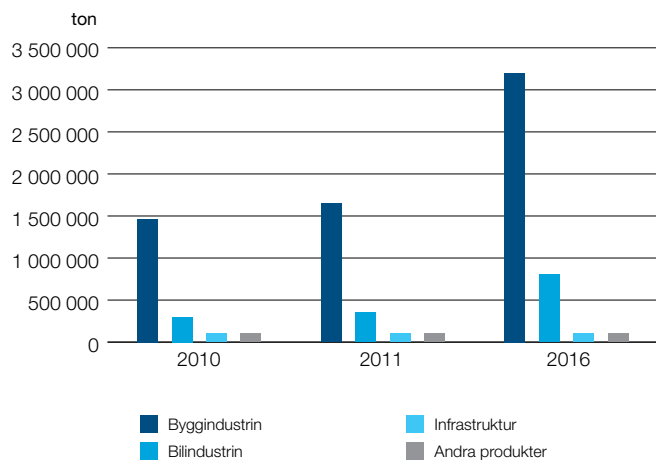
I en rapport ifrån intresseorganisationen Plastemart ifrån juli 2013 beräknas den globala marknaden för WPC-produkter att omsätta ungefär 4,6 Mton vilket i pengar motsvarar ungefär 60 MDRSEK år 2016. År 2011 omsattes ungefär 2,4 Mton vilket ger en estimerad genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på ungefär 13,8 procent.<sup>1</sup>

WPC-produkter inom byggmarknaden är det marknadssegment som är störst och förväntas även framöver ha den högsta tillväxten, med en estimerad genomsnittlig årlig tillväxttakt på cirka 12,4 procent de kommande fem åren. Inom detta segment är den mest kraftigt växande marknaden den kinesiska, som årligen växer med ungefär 25 procent. Den kinesiska industrin är näst störst efter USA och kommer enligt estimat ifrån Bioplastics Magazine vol 8 att stå för ungefär 33 procent av världens WPC-produktion år 2015 jämfört med USA som kommer att stå för cirka hälften av världens produktion. Efter Kina är Sydostasien, Ryssland, Sydamerika och Indien snabbt växande marknader. Golvprodukter är de vanligaste produkterna inom segmentet men även olika avskärningsprodukter såsom exempelvis staket är populära.



Källa: bioplastics Magazine (04/13) vol. 8

<sup>1</sup> www.bio-based.eu (Bioplastics Magazine 04/13 Vol. 8)



Källa: [www.bccresearch.com](http://www.bccresearch.com) (Wood-Plastic Composites: Technologies and Global Markets)

## Material och priser

Globalt används främst PE (Polyeten) och PVC (Polyvinylklorid) i WPC-produktion, men även PP (Polypropen) är väldigt viktigt speciellt i Europa (främst för formsprutning). Priset för WPC och naturfibergranulat varierar väldigt mycket och siffror ifrån tillverkarna kan variera till allt mellan 1,0 EUR/kg ändå upp till cirka 4,0 EUR/kg. Beologic, Europas största tillverkare av WPC-granulater, erbjuder exempelvis priser från 1,1 till 1,6 EUR/kg. Mjukt trä är globalt första valet som fiberkälla för WPC även om risskal även används, speciellt i Kina. Träpriserna varierar mellan allt från 0,2 – 0,4 EUR/kg, beroende på kvalitet och region.<sup>2</sup>

## Marknadsutveckling i Nordamerika

Den Nordamerikanska marknaden är mer mogen och har upplevt en kraftig ökning av WPC-produkter de senaste åren. Försäljningsökningen har varit markant, exempelvis så utgjorde marknaden för WPC-produkter till utomhusgolv under år 1992 endast 2 procent av den totala marknaden i USA för utomhusgolv. Idag är marknadsandelen för WPC-produkter över 20 procent för utomhusgolv. Efterfrågan på den amerikanska marknaden förväntas öka med ytterligare över 13 procent årligen till 5,4 MRDUSD under 2015 enligt rapporten "Wood-Plastic Composites: Technologies and Global Markets från BCC research". Ökningen kommer främst vara ett resultat av ökade utgifter inom byggbranschen ifrån 2010 års låga nivåer. Vidare förväntas tillväxten drivas av att konsumenterna i större utsträckning väljer byggvirke tillverkat av WPC framför mer traditionella material såsom trä.<sup>3</sup>

Trex Company Inc. är den största amerikanska producenten av WPC-produkter och omsatte cirka 2,0 MRDSEK under verksamhetsåret 2012. Trex Company omsättningsdrivande produkter är 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 substituera produkter där plast och aluminium används idag och därmed exponeras materialet gentemot en mångmiljardmarknad.

<sup>2</sup> [www.bio-based.eu](http://www.bio-based.eu) (Bioplastics Magazine 04/13 Vol. 8)

<sup>3</sup> [www.bccresearch.com](http://www.bccresearch.com) (Wood-Plastic Composites: Technologies and Global Markets)

<sup>4</sup> [www.woodplasticcomposites.org](http://www.woodplasticcomposites.org) (European wood plastics composites market)

<sup>5</sup> [www.beologic.com](http://www.beologic.com)

<sup>6</sup> [www.ntf-nwpc.com](http://www.ntf-nwpc.com)

<sup>7</sup> Yttermått: 34\*145 millimeter kostar SEK/löpmeter 23,50 XL Bygg (2013-11-11)

## Marknadsutveckling i Europa

Enligt rapporten "European wood plastics composites market" av the Hackwell Group kommer produktion av WPC-produkter i Europa att växa med ungefär 13 procent årligen fram till 2015, då nästan 360 Kton kommer att produceras.<sup>4</sup>

Produktionsökningen är dock långsammare än från 2005-2010 då marknaden växte med nästan 190 Kton per år. Per capita marknaden för WPC-produkter i Europa ligger fortfarande långt efter den Nordamerikanska där konsumtionen nästan är dubbelt så hög. Den Europeiska industrin är relativt fragmenterad och den behöver uppnå stordriftsfördelar för att kunna matcha de amerikanska konkurrenterna. Europa behöver även öka resurserna för marknadsföring och uppbyggnad av ett starkare varumärke. Marknadsföring är nyckeln för materialets vidare framgång och det har historiskt varit svårt att nå ut till slutkonsumenten om materialets fördelar gentemot vanligt trä. Tyskland är Europas marknadsledare och säljer över 70 Kton årligen. I Frankrike ökar intresset för materialet och exempelvis ökade andelen golvprodukter i WPC från 5 procent under 2005 till 22 procent under 2012. Den ökande efterfrågan samt de goda marginalerna på produkterna gör att intresset bland grossister även ökar. PolyPlanks Europeiska konkurrent Beologic bedömer att det marknadssegment PolyPlank vill befinna sig i, premiumsegmentet för golvprodukter i WPC-material (decking), i Europa växer och blir viktigare. Det är framförallt avgörande att materialet som erbjuds på marknaden har rätt sammansättning och har rätt certifieringar. Det är även viktigt att materialet är återvinningsbart samt har rätt färgpigment för att under många år klara olika väderlekar. En annan viktig egenskap är vilken träcertifiering materialet innehåller. Detta kan hjälpa till att öka acceptansen för materialet i Europa, där det traditionellt finns viss del av skepsis mot plastprodukter.<sup>5</sup>

## PolyPlanks marknad

Norden är geografiskt PolyPlanks prioriterade marknad. Den nordiska marknaden är ännu i sin linda, varpå adekvata uppskattningar på WPC-produkternas försäljningsvärde inte finns tillgängliga. 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.

Att marknaden för WPC-produkter är mer utvecklad i USA relativt övriga större marknader, kan delvis förklaras av det förbud som infördes mot användning av gifterna; koppar, krom och arsenik (CCA gifter) vid träimpregnering år 2003. Samma förbud mot CCA gifterna vid träimpregnering infördes år 2006 för konsumentanvändning i Europa följt av ett generellt förbud år 2008. 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. Studier har visat att livslängden på importerat virke till Norden har sjunkit till mellan 3-7 år.

Impregnerat virke är det material som funktionsmässigt påminner mest om PolyPlanks. Denna utveckling bedöms gynna marknaden för WPC. Enligt Nordiska Träskyddsrådet så konsumerar företag och privatpersoner i de nordiska länderna på årsbasis cirka 1,9 miljoner m<sup>3</sup> impregnerat trä i olika produkter.<sup>6</sup> En kubikmeter tryckimpregnerat virke kostar cirka 4 800<sup>7</sup> SEK i konsumentledet. Baserat på dessa siffror så är den nordiska marknaden för tryckimpregnerat virke värd cirka 9,0 MRDSEK. Bolaget bedömer att WPC-produkter kommer ersätta tryckimpregnerat virke i högre grad än tidigare inom de närmast kommande åren.



Den nordiska marknaden består av cirka 25 miljoner invånare och av länder vars ekonomier till skillnad mot många andra är stabila och starka. Ett lands ekonomiska stabilitet och därmed ränteläget har en stark påverkan på byggandet och underhåll av fastigheter. På grund av klimatet och andra kulturella skillnader så satsar nordbor dessutom en större del av sin disponibla inkomst på sitt boende jämfört med invånare i många andra länder. Under perioden 1965-1975 byggdes enligt Statistiska centralbyrån över en miljon nya lägenheter i Sverige och situationen var liknande i de andra nordiska länderna. Ungefär en tredjedel av dessa består av storskaliga höghusområden, en tredjedel av låga flerbostadsområden och en tredjedel av småhus.

Idag har cirka 20 procent av de kommunala bolagens fastighetsbestånd som byggdes mellan 1965-1975 rustats upp, men av de kvarvarande lägenheterna väntar cirka 80 på en genomgripande renovering. Det gäller inte bara byte av avloppsstammar utan inte minst fasadrenoveringar och uppsnygning av den yttre miljön. Inom de sisträmnda områdena erbjuder PolyPlank många intressanta systemlösningar. Den totala kostnaden för att det närmaste decenniet renovera de kvarstående cirka 650 000 lägenheterna bedöms till cirka 650 MRDSEK Här avser PolyPlank vara med och ta marknadsandelar. Situationen är liknande i de övriga nordiska länderna. För att sammanfatta, inom de närmaste åren kommer det att krävas omfattande underhållsinvesteringar i det stora nordiska fastighetsbeståndet. Vilket Bolaget avser att ta tillvara på och leverera sina redan existerande och nya lösningar till.



# Verksamhetsbeskrivning – PolyPlank

## Introduktion till PolyPlank

PolyPlank tillverkar och säljer plankor, brädor, hylspluggar samt främst kompletta system till fastighetssektorn. Det som särskiljer PolyPlank från andra tillverkare av liknande produkter inom skogs- och plastindustrierna är Bolagets egna material som används i tillverkningsprocessen. Materialet är en hybrid mellan plast och trä, en så kallad polymerbaserad träkomposit, vilket beskrivs mer ingående under marknadsöversiktsavsnittet. Den internationella benämningen för materialet är Wood-Plastic Composites (WPC). Genomförda materialtester har visat att materialegenskaperna är en kombination av positiva egenskaper från dess insatsråvaror, återvunnen plast samt träfibrer från skogsindustrin.

Då råvaran redan varit ute i kretsloppet innebär detta en betydligt reducerad miljöpåverkan. PolyPlank använder inga tvättprocesser eller kemiska tillsatser i processen, förutom färgpigment till de olika produkterna, vilket går helt i linje med företagets miljöpolicy och affärsidé.

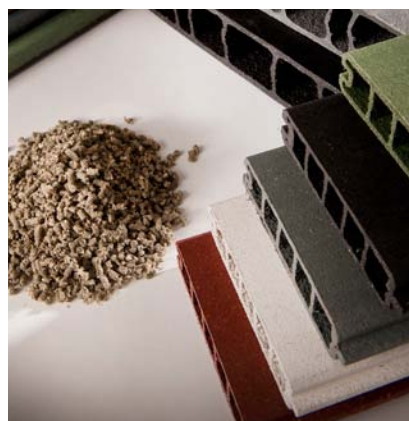
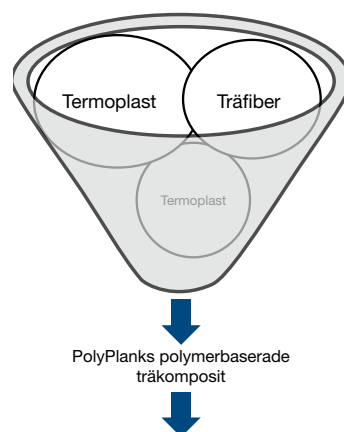
## Bolagets historik

PolyPlanks historia är en resa driven av miljömedvetenhet, kreativitet, forskning och långsiktigt tänkande. Bolaget grundades 1994 och samtidigt ansöktes om patent för den process som tekn. Dr. Leif Jilkén och ingenjör Stig Nilsson under ett par år utvecklade. Startpunkten var deras idé att deponier är gigantiska sorterade råvarulager och utgör en betydande resursbesparande och ekonomisk potential. De bestämde sig direkt för att fokusera på deponiernas och industrins termoplastavfall. Resultatet efter omfattande undersökningar och tester var ett i sig återvinningsbart och underhållsfritt material som består av återvunnen plast och träfibrer och en process för att producera detta. Ett material som kan extruderas till olika profiler eller formsprutas och som har många positiva produkt- och miljöegenskaper.

Att introducera ett nytt material på en marknad är svårt och att introducera ett material som består av restprodukter är ännu svårare. PolyPlank insåg därför att Bolaget var tvungen att närma sig marknaden på ett smart sätt och att detta skulle ta tid. Efter en, under 1994, intensiv period av marknadsundersökningar och produktutveckling bestämde Bolaget sig för att utifrån ett antal extruderade standardprofiler skapa olika produkter. Bullerskärmar visade sig utifrån ovan strategi vara en lämplig produktgrupp. Ett annat produktområde blev inhägnader och avskärmningar för bland annat återvinningsstationer som vid den här tiden började byggas runt om i landet. Det pedagogiska värdet av att konkret visa för de personer som besökte dessa stationer vad som hände med insamlad plast ansågs högt och viktigt ur marknadsföringssynpunkt och framtida acceptans för materialet.

Från att under de två första åren skickat sitt granulat till ett företag i Österrike som tillverkade Bolagets profiler, införskaffades 1996 två extruderingslinjer och en granuleringsmaskin. Nästa steg var att från 1998 utveckla så kallad plugg för bobinrör (hylsplugg) som används inom pappersindustrin. Bolaget hade insett att plugg av deras material jämfört med traditionell spånplugg gav flera fördelar, exempelvis ingen risk för flisor men framförallt att de kan återanvändas. I början skedde produktionen hos en underleverantör men sedan 2000 har Bolaget ett antal egna formsprutor.

2004 breddades produktportföljen med ett antal applikationer för fastighetssektorn, exempelvis återvinningshus och cykelbodur,



något som har blivit mycket framgångsrikt. Våren 2008 flyttade Bolaget till nyrenoverade ändamålsenliga lokaler i Färjestaden, Öland.

Sedan 2007 är fastighetssektorn Bolagets viktigaste marknadssegment. Bolaget ser en fortsatt stor framtida tillväxtpotential och har genomfört flera satsningar för att stärka detta område. Till fastighetssektorn säljer PolyPlank produkter såsom: miljöhus, terrassavskiljare, avskärmare och balkong & loftgångar. Detta affärsområde stärktes ytterligare i och med det kompletterande produktutbud som tillfördes när OFK Plast AB förvärvades, i slutet av 2008.

I september 2013 förvärvades Fröseke i Småland Förvaltning AB (vidare benämnt "Fröseke"). Frösekes verksamhet omfattar bearbetning och försäljning av paneler i MDF (Medium Density Fiberboard) för väggar och tak. Detta materialområde skiljer ifrån tidigare WPC produkter och skapar ett eget ben i verksamheten. Avslutningsvis, har Bolaget fram tills nu ägnat mycket tid och kraft att bygga acceptans för sitt polymerbaserade träkompositmaterial. Acceptans på flera viktiga produktområden har nu erhållits för PolyPlanks polymerbaserade träkomposit material, framförallt inom fastighetssektorn. Detta gör att Bolaget framöver kommer att kunna fokusera mer på att expandera inom redan befintliga områden och stärka lönsamheten.

## Affärsidé, vision och strategi

### 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 träs 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.

### Vision

PolyPlanks ambition är att bli Nordens största tillverkare av en materialkomposit gjord av återvunna termoplast och organiska fibrer. PolyPlank skall via medvetna satsningar och erfarenhet från branschen ligga långt framme i utvecklingen av polymerbaserade träkomposit. Denna typ av komposit kan med fördel ersätta och ta stora marknadsandelar från bland annat tryckimpregnerat virke, ädelträ samt bestruket trä.

### Strategi

System för fastighetsmarknaden är det affärsområde som Bolagets ledning har satt som fokusområde avseende både personal och marknadsföringsinsatser. Grunden för detta beslut är att Bolaget identifierat detta område som det med i särklass störst tillväxt- och lönsamhetspotential.

Bolaget har utvecklat och avser även i framtiden att utveckla produkter som med fördel kan ersätta t.ex tryckimpregnerat virke, ädelträ och bestruket trä. I vissa applikationer kan materialet även ersätta betong och sten. PolyPlank har målet att bli Nordens största och mest lönsamma producent av materialkomposit baserad på återvunna termoplast och organiska fibrer. Strategin är att nå dit genom att, baserat på de egenutvecklade kompositerna, erbjuda konkurrenskraftiga och miljövänliga systemprodukter, främst riktade mot fastighetssektorn.

## Beskrivning av materialet

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

### Låga underhållskostnader och lång livslängd

Materialet i sig är underhållsfritt. Många andra material behöver exempelvis återkommande ytbehandling men då PolyPlanks material är genomfärgat behövs inte detta. Genomfärgningen gör även att repor och avskavning inte syns och måste åtgärdas till skillnad från målade ytor.

### Resistent mot fukt och röta

Det polymerbaserade träkompositet materialsammansättning gör att det har hög motståndskraft mot rötangrepp, fukt och liknande angrepp. Bolagets produkter kan därmed appliceras i direkt anslutning till mark. Bolaget lämnar 25 års garanti mot röta för PolyPlank-profiler.

### Lätt att arbeta med

Bräddor och plankor från PolyPlank bearbetas med traditionella snickarverktyg som exempelvis såg och borr, varpå inga specialverktyg behövs.

### Rengöring

Materialet är vid behov lätt att rengöra t ex med vanlig borste eller högtryckstvätt. Då materialet är resistent mot fukt och röta behövs ingen hänsyn tas till att fukt eventuellt kommer in under materialets ytskikt, vilket är fallet med till exempel vanligt - och tryckimpregnerat trä.

### Återanvändning och återvinning

Materialet som består av återvunnen plast och träfibrer är i sig återanvändnings- och återvinningsbart och går efter kvarning att använda till nya produkter. Materialspill vid produktionen recirkuleras tillbaka in i produktionen. Bolaget tar tillbaka sina produkter som uppnått slutet av sin livslängd för materialåtervinning till nya produkter.

### Hög friktionsyta

Materialets yta har hög friktion vilket förebygger halkningsolyckor när materialet blir blött, vilket är väl lämpat för exempelvis bryggor.

### Spetfri

Då träfiber och plast sammansmälts finns det inga spetar, vilket lämpar sig väl vid exempelvis terrasser och bryggor.

### 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.

# PolyPlanks affärsområden

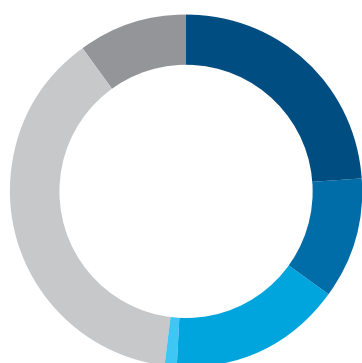
System för fastighetssektorn

Profiler för andra applikationer

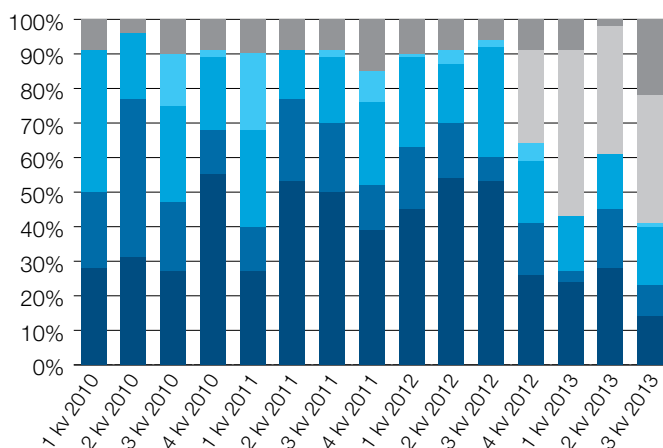
Hylsplugg

System för bullreduktion

PolyPlank delar in sin verksamhet i fyra affärsområden. Under 2012 stod Sverige för cirka 89 procent av försäljningen, men genom förvärvet av Fröseke står försäljningen i Sverige för närvarande för 55 procent och försäljningen i Norge för 45 procent.



■ Fastighetssektorn 24%  
 ■ Andra applikationer 11%  
 ■ Hylsplugg 16%  
 ■ Bullerreduktion 1%  
 ■ Försäljning relaterat till Fröseke 38%  
 ■ Övrigt 10%



■ Fastighetssektorn  
 ■ Andra applikationer  
 ■ Hylsplugg  
 ■ Bullerreduktion  
 ■ Försäljning relaterat till Fröseke  
 ■ Övrigt

Diagrammet ovan illustrerar PolyPlanks försäljning i respektive affärsområde under de senaste fyra kvartalen.

Diagrammet ovan illustrerar den kvartalsvisa försäljningsutvecklingen för respektive affärsområde från första kvartalet 2010 till tredje kvartalet 2013

	jan-sep 2013	jan-sep 2012	2012	2011	2010
KSEK					
Fastighetssektorn	7 265	10 137	12 639	13 921	9 289
Andra applikationer	3 096	2 831	4 316	5 945	7 420
Hylsplugg	5 142	4 810	6 514	6 538	6 637
Bullerreduktion	67	589	1 036	2 270	995
Försäljning relaterat till Fröseke	13 123	0	2 627	0	0
Övrigt	3 228	1 655	2 494	3 389	1 969
<b>Nettoomsättning</b>	<b>31 921</b>	<b>20 022</b>	<b>29 626</b>	<b>32 063</b>	<b>26 310</b>

# 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 cirka 24 procent av PolyPlanks nettoomsättning. Bland kunderna finns företag som PEAB, NCC, Riksbyggen samt privata och kommunala fastighetsbolag.

Bolagets fokus på detta affärsområde har under de senaste åren intensifierats. Konsekvent marknadsföring under många år har gett en position där kännedom om Bolagets systemprodukter har ökat. Under 2011 utvecklades ett nytt system där PolyPlank-profiler kombineras med aluminiumprofiler. Kombinationen ger möjligheter att skapa nya formspråk och att utveckla designen.

Marknadspotentialen bedöms som stor då fastighetsbolag kontinuerligt genomför renoveringar samt nybyggnation av bland annat miljöhus och terrassavskiljare. System för fastighetssektorn är det affärsområde som Bolagets ledning satt som fokusområde avseende både personal och marknadsföringsinsatser, då de bedömer att denna verksamhet har en betydande tillväxtpotential framgent. Försäljningen de senaste fyra kvartalen har ungefär utgjort 24 procent av PolyPlanks försäljning. Det är något lägre än det historiska snittet som legat på mellan cirka 35 och 50 procent.

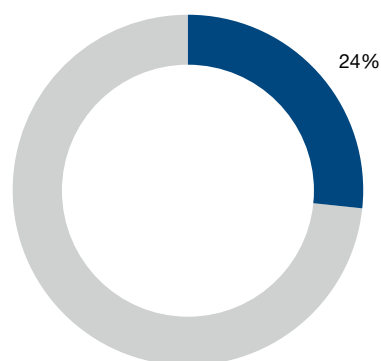
## Kunder

På kundsidan finns bolag som PEAB, NCC, Riksbyggen, Skanska samt privata och kommunala fastighetsbolag runt om i Sverige. Marknadspotentialen bedöms som stor då fastighetsbolag kontinuerligt genomför renoveringar samt nybyggnation av bland annat miljöhus och terrassavskiljare.

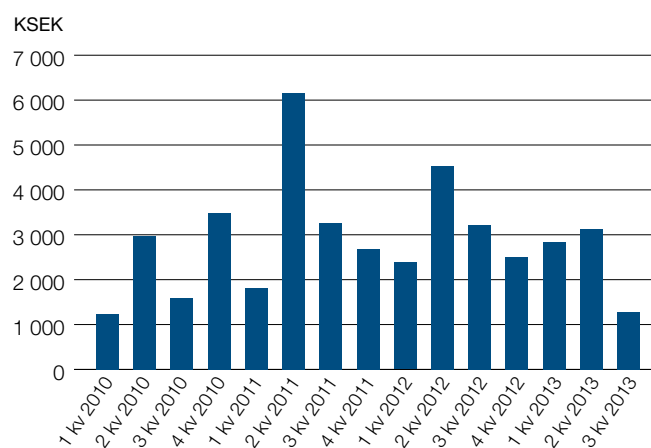
## Konkurrenter

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

Andel av PolyPlanks försäljning



Diagrammet illustrerar affärsområdets andel av PolyPlanks totala försäljning under de senaste fyra kvartalen



Diagrammet illustrerar affärsområdets kvartalsvisa utveckling sedan första kvartalet 2010 till tredje kvartalet 2013

KSEK	jan-sep 2013	jan-sep 2012	2012	2011	2010
Fastighetssektorn	7 265	10 137	12 639	13 921	9 289
Andel av PolyPlanks nettoomsättning	23%	51%	43%	43%	35%

## Profiler för andra applikationer

Affärsområdet andra applikationer omfattar profiler för vidareförädling, bland annat till källsorterings-skåp, carports, parkbänkar, sandlådor, kulfång vid skjutbanor och andra användningsområden. Bolaget har ett samarbetsavtal med San Sac som är en entreprenör inom källsortering och avfallshantering.

Försäljningen de senaste fyra kvartalen för detta affärsområde har ungefär utgjort 11 procent av PolyPlanks försäljning vilket är något mindre än det historiska genomsnittet på mellan 14 och 28 procent. Även koncernens profiler BeachPlank® till terrassgolvs, uteplatser, och balkonger ingår i detta affärsområde.

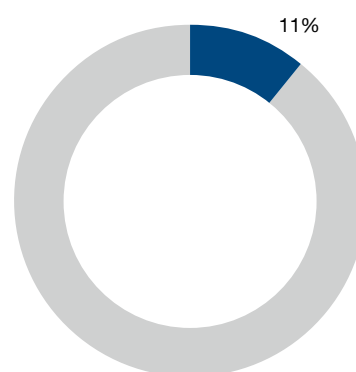
### Kunder

På kundsidan finns bland annat bygghandel, byggföretag och fastighetsägare.

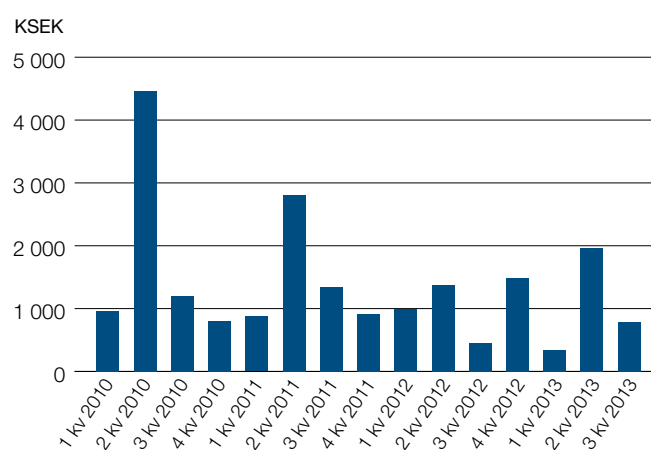
### Konkurrenter

Impregnerat virke är det material som är den främsta konkurrenten inom affärsområdet. Merparten av byggbolagen och privatpersoner använder impregnerat virke vilket delvis beror på tradition och delvis att de inte är informerade om alternativen. Även tillverkare av betongblock och plåtkonstruktioner är konkurrenter inom affärsområdet. Avseende terrassgolvs finns ett antal liknande importerade profiler som konkurrerar med Bolagets BeachPlank®.

Andel av PolyPlanks försäljning



Diagrammet illustrerar affärsområdets andel av PolyPlanks totala försäljning under de senaste fyra kvartalen



Diagrammet illustrerar affärsområdets kvartalsvisa utveckling sedan första kvartalet 2010 till tredje kvartalet 2013

KSEK	jan-sep 2013	jan-sep 2012	2012	2011	2010
Andra applikationer	3 096	2 831	4 316	5 945	7 420
Andel av PolyPlanks nettoomsättning	10%	14%	15%	19%	28%

# Hylsplugg

Affärsområdet för hylsplugg har tidigare år varit PolyPlanks största försäljningsområde. Efter det strategiska beslutet att fokusera på system för fastighetssektorn är affärsområdet numera det tredje största omsättningsmässigt om även försäljning avseende förvärvet av Fröseke räknas med. Bolaget tillverkar två olika dimensioner av hylsplugg till pappersindustrin. Produkten genomgår fortlöpande produktutveckling och tester sker i samarbete med kunder och Linnéuniversitetet.

Försäljningen de senaste fyra kvartalen utgjort 16 procent av PolyPlanks försäljning. Försäljningen har ökat med cirka 0,3 MSEK under de första nio månaderna av 2013 jämfört med samma period föregående år. Hylspluggar används som belastnings- och transportskydd i pappersbalar. Hylspluggen som PolyPlank tillverkar utmärker sig gentemot andra likande produkter då den går att använda ett flertal gånger.

Bolagets hylsplugg har på grund av det polymerbaserade träkompositmaterialet betydande fördel jämfört med traditionella spånpluggar då den inte avger några flisor, vilket kan förstöra pappersbalarna. En annan fördel med Bolagets hylsplugg är att den inte genererar några kostnader vid deponi, då pluggen återgår i materialåtervinning. I detta affärsområde har PolyPlank lyckats få med hela återvinningscirkeln.

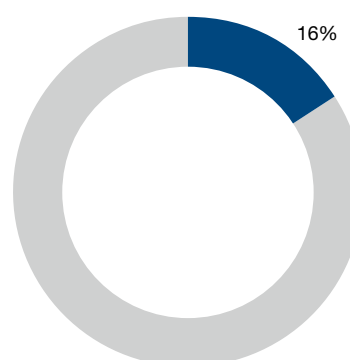
## Marknadsstorlek

Marknaden i Sverige för hylspluggar beräknas omfatta fyra större pappersbruk i Sverige och ytterligare två i övriga Norden. Bolaget bearbeta nya kunder kontinuerligt, dock är ledtiden från kundbearbetning till slutlig beställning lång.

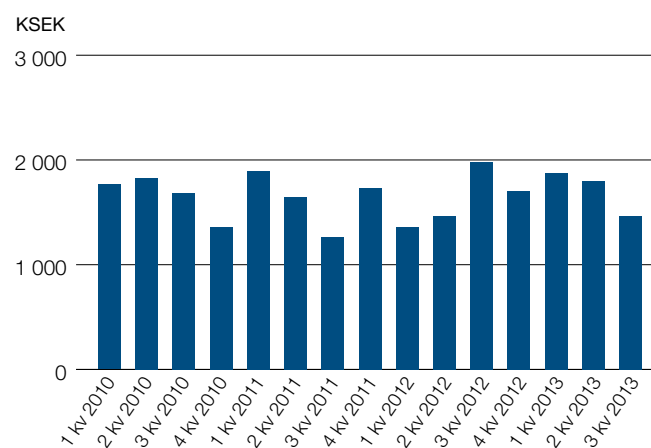
## Konkurrenter

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

Andel av PolyPlanks försäljning



Diagrammet illustrerar affärsområdets andel av PolyPlanks totala försäljning under de senaste fyra kvartalen



Diagrammet illustrerar affärsområdets kvartalsvisa utveckling sedan första kvartalet 2010 till tredje kvartalet 2013

KSEK	jan-sep 2013	jan-sep 2012	2012	2011	2010
Hylsplugg	5 142	4 810	6 514	6 538	6 637
Andel av PolyPlanks nettoomsättning	16%	24%	22%	20%	25%

# System för bullerreduktion

Affärsområdet system för bullerreduktion är det minsta av PolyPlanks fyra affärsområden och mest volatila avseende försäljning. PolyPlank har varit verksamma och tagit fram ett stort utbud av produkter inom bullerreduktion. Produkterna har använts på marknaden sedan 1994 och är väl utvecklade. Marknaden för bullerdämpning beräknas öka då större krav ställs från myndigheter och privatpersoner gällande reduktion av skadligt buller i samhället.

De senaste fyra kvartalen har affärsområdet utgjort cirka 1 procent av PolyPlanks totala försäljning. Produkterna har vid tester påvisat en hög absorption och luft/ljudsisolering.

Behovet av bullerreduktion varierar mellan kvartalen beroende på nybyggnation av bil- och järnväg. Diagrammet till nedan till höger påvisar denna volatiliteten i kvartalsförsäljningen.

## Kunder

På kundsidan finns bland annat Trafikverket, fastighetsbolag, industriföretag och byggföretag.

## Marknadsstorlek

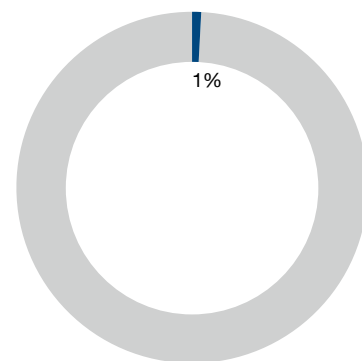
Enligt Trafikverket så sker minst 300 för tidiga dödsfall i Sverige per år på grund av vägtrafikbuller. Samhällsekonomiska kostnader på minst 2,2 MRDSEK per år skapas på grund av väg- och järnvägsbuller. Vidare menar Trafikverket att cirka 2 miljoner människor utsätts för bullernivåer från trafik över 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 MRDSEK 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.

\*Förslag till nationell plan för transportsystemet 2014-2025. Remissversion 2013-06-14.

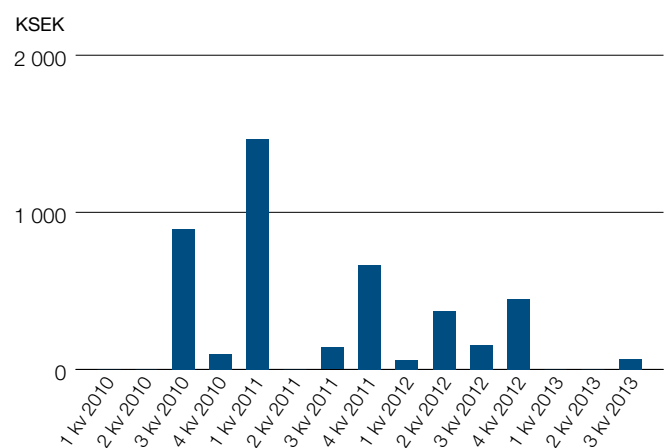
## Konkurrenter

I de flesta fall används impregnerat virke vid bullerreduktion. Den polymerbaserade träkompositen som Bolagets produkter är tillverkade av har fördelen att de är resistent mot jord och rötangrepp. Detta gör att PolyPlanks bullersystem har lång livslängd och låga underhållskostnader. Dagens användning av impregnerat virke beror dels på tradition inom sektorn och dels att kunderna inte är informerade om alternativen.

Andel av PolyPlanks försäljning



Diagrammet illustrerar affärsområdets andel av PolyPlanks totala försäljning under de senaste fyra kvartalen



Diagrammet illustrerar affärsområdets kvartalsvisa utveckling sedan första kvartalet 2010 till tredje kvartalet 2013

KSEK	jan-sep 2013	jan-sep 2012	2012	2011	2010
Bullerreduktion	67	589	1 036	2 270	995
Andel av PolyPlanks nettoomsättning	0%	3%	3%	7%	4%





# Verksamhetsbeskrivning – Fröseke

## Introduktion till Fröseke

I den lilla natursköna orten Fröseke, 1,5 mil norr om Orrefors, har det sedan 100 år tillbaka tillverkats olika typer av möbler. Som i de flesta mindre orter i Småland fanns det i slutet av 1800-talet och början av 1900-talet någon form av glastillverkning. I Fröseke tillverkades fönsterglas som senare belades med en folie så att det blev en spegel. Till spegeln sattes ett bord och det blev en hallmöbel. Utvecklingen fortsatte mot ett komplett möbelsortiment och än idag tillverkas möbler för den traditionella svenska möbelhandeln. Fröseke har under olika perioder varit en tillverkare för IKEA, främst av massiva kvalitetsmöbler i speciellt björk. För fyra år sedan fick Fröseke en förfrågan från en norsk intressent om att börja ytbehandla MDF-skivor (Medium Density Fiberboard) från Polen för vidare leverans till Norge. En väggskiva togs fram för den norska marknaden och produktionen utvecklades inom bolaget för att effektivt kunna producera denna. I detta arbete ingick även att möjliggöra en produktion av skivor med olika former av ytstrukturer. Panelverksamhet överfördes till Fröseke i Småland Förvaltning AB vidare benämnt ("Fröseke") och det är detta bolag som PolyPlank förvärvade hösten 2013.

## Motivet till förvärvet

Då PolyPlank erbjuder bättre finansiella tillskottsmöjligheter möjliggörs en kraftig expansion för att kunna tillgodose fler kunder med Frösekes produkter. Förvärvet är även strategiskt viktigt för att bredda PolyPlanks produktportfölj till inomhusmiljö och för att ge PolyPlank ett fotfäste på den viktiga och stora norska byggmarknaden. Bolagen har sedan september 2012 haft ett samarbetsavtal och PolyPlank har redan upparbetat många nya kontakter i Norge. Genom förvärvet av Fröseke möjliggörs flera viktiga synergieffekter. På produktionssidan kommer exempelvis produktionsspill från Frösekes anläggning att kunna användas i PolyPlanks produktionsprocess, vilket medför mindre miljöpåverkan samt lägre råvarukostnader. På försäljningssidan kommer bolagen att kunna nyttja varandras redan upparbetade kanaler och på så vis effektivisera resursanvändandet.

## Affärsidé, vision och strategi

### Affärsidé

Att baserat på vidareförädling av MDF-skivor för inomhusbruk skapa innovativa, designade och konkurrenskraftiga produkter och system för väggar och tak som kan användas vid nybyggnation, reparation och underhåll.

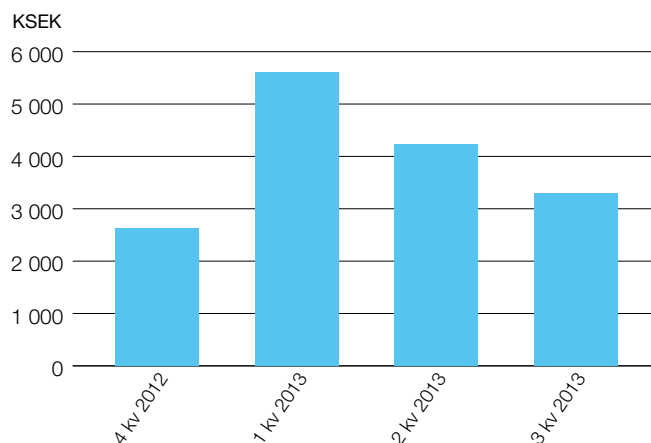
### Vision

Frösekes vision är att på kort sikt bli näst störst i Norden när det gäller vidareförädling av MDF-material för användning som beklädnad av väggar och tak. På lång sikt är ambitionen att Fröseke ska bli den marknadsledande aktören.

Vidare ska Fröseke satsa resurser på att förädla och utveckla skivorna för att inte bara bli ett alternativ till exempelvis gips och massivt trä utan även som ersättare för tapeter och laminat.

### Strategi

För att nå visionen är strategin att komma in som huvudleverantör till en eller två av de största organisationerna inom byggvaruhandeln i både Norge och Sverige. I strategin ligger även att stegvis lansera nya produkter och system som kan möta nya användningsområden och behov på byggvarumarkanden.



Diagrammet illustrerar den totala kvartalsvisa försäljningsutveckling som är relaterad till Fröseke sedan fjärde kvartalet 2012 till tredje kvartalet 2013

KSEK	jan-sep 2013	jan-sep 2012	2012	2011	2010
Försäljning relaterat till Fröseke	13 123	-	2 627	-	-
Andel av PolyPlanks nettoomsättning	41%		9%		

# Marknadsöversikt för MDF-produkter

Sedan 8-10 år har norska konsumenter använt MDF för beklädnad av väggar och tak. Det har blivit en populär produkt i grannlandet och MDF-plattorna används både vid nybyggnation och renovering.

## Marknaden

Marknaden i Norge omfattar en konsumtion om cirka 8 miljoner m<sup>2</sup> MDF-produkter årligen. Den är fortfarande växande genom flera nya typer av plattor, exempelvis har en slät skiva nyligen utvecklats. Norges byggproduktion i form av nya lägenheter och villor är cirka 8 gånger större än Sveriges vilket gör att marknadspotentialen för Bolagets MDF-produkter är väldigt stor.

I Sverige finns tendenser att efterfrågan på allvar börjar ta fart för denna typen av MDF-paneler och större bygghandelsorganisationer har nu samtliga MDF-paneler i sitt sortiment. Konkurrenten RBI lanserar sina produkter i Sverige och genom att fördelarna klargörs kommer den svenska marknaden sannolikt att växa. Norge kommer dock under en överskådlig tid att vara den största och starkaste marknaden.

## Kunder

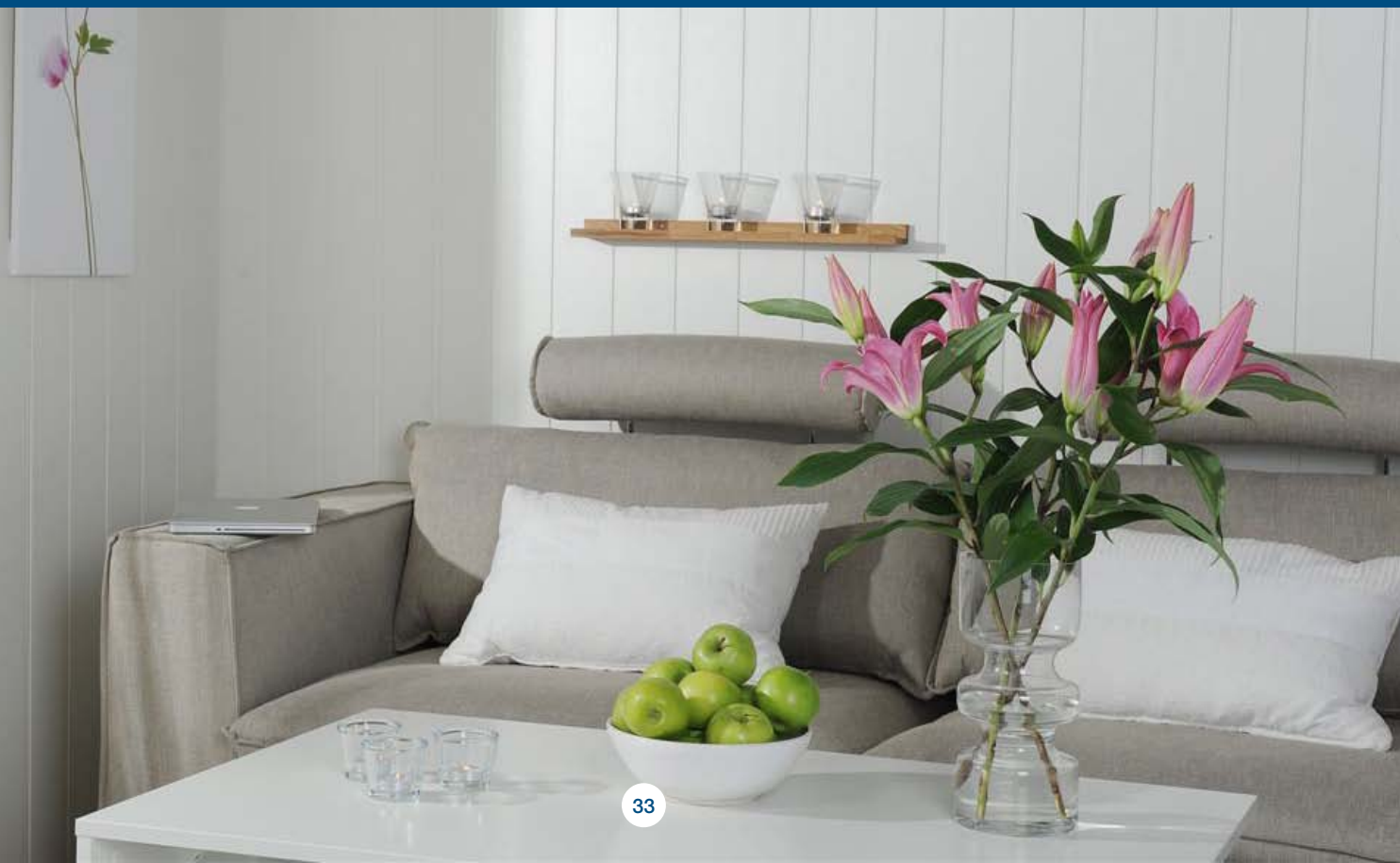
De största aktörerna inom byggvaruhandeln i Norge är Coop, Byggmakker och Optimera. Störst är Coop som säljer cirka 20 procent av den totala förbrukningen i Norge. Fröseke säljer främst sina produkter genom Fjordals som bearbetar norska marknaden. Fjordals ingår i samma koncern som de i Sverige verkande bolagen Beijer

och Cheapy. Samarbetet med Fjordals är väldigt nära och tillsammans med dem har Fröseke möjligheterna att kunna växa och utvecklas för att bli mer rationella främst gällande logistiken. Frösekes skivor är utsatta för en hård konkurrens, men tillverkningsprocessen är väldigt effektiv vilket skapar en viktig fördel för Fröseke. Genom Fjordals bearbetas de stora kunderna och målsättningen är att växa avsevärt under 2014.

## Konkurrenter

Enligt Frösekes beräkningar har RBI-koncernen cirka 35 procent av marknaden i Norge. Fjordals andel uppgår till cirka 7 till 8 procent. Huntonit i Vennesla är enligt vad de själva anger en av de ledande producenterna på marknaden. I Sverige sker försäljning från Södra Skogsägarna vilka är en ytterligare konkurrent.

En konkurrensfördel som Fröseke har är lägre färgkostnad per kvadratmeter. Frösekes budgeterade färgkostnad per kvadratmeter uppgår till cirka 75 procent av konkurrenternas. Fröseke har en ytbehandlingsprocess och målning, i egen regi som ger en mycket konkurrenskraftig produktivitet.



# Frösekes produktområden

Svane Panel heter varumärket, en smart panelprodukt i MDF avsedd för väggar och tak. Den ser ut som en traditionell träpanel men är gjord av ett material som inte ger upphov till torr- och kvistsprickor. Råvaran i form av den massiva spånplattan (MDF) importeras från främst Tyskland, Belgien och Polen. Svane Panel är miljöklassad enligt E1.

## Väggar

Väggarna erbjuds i ett antal kombinationer. De finns i tjocklekarna 11 och 6 mm och med bredden 62 cm och längd 232 eller 305 cm.

Den tjockare skivan är avsedd för applicering direkt på reglar och ersätter främst gips. Den tunnare är lämpligare att använda på befintlig vägg och är avsedd för reparationer och underhåll.

Svane Panel för väggar har tre olika standardfärger men kunden kan i princip erhålla vilka varianter som önskas. Enda kravet är att kunden då måste beställa vissa volymer. Vaggstrukturen som fräses fram har traditionell pärlutseende och två varianter av fasutseende.

## Tak

Detta är ett nytt produktområde som startades under 2013. Fröseke producerar idag färdigmålade takpaneler i varierande bredder och längder efter kundens önskemål. Produkterna är avsedda att användas i torra utrymmen vid framförallt renovering eller nybyggnation. Panelerna ersätter traditionella träpaneler och monteras enkelt och smidigt upp direkt på glespanel eller befintligt tak (ex gipsplattor). Takpanelerna är ändfrästa med not och spont och kan monteras utan spikstöd i skarven.

## Produktion

Det inkommande materialet förädlas i en helautomatisk robotförd fräs som skapar olika strukturer.

Ytbehandlingen sker i en över 100 meter lång produktionslina. Ett antal slipningar och påläggningar skapar en tålig yta med liv i som upplevs som handstruken med pensel.

## Organisation

Idag sker all försäljning genom återförsäljare och den egna organisationen är därför produktionsanpassad. Organisationen består av 13 personer varav 10 är sysselsatta direkt i produktionen.



# Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende verksamhetsåren 2010, 2011, 2012 samt delårsrapporterna som avslutade den 30 september 2013 och 2012 är hämtade ur Bolagets koncernräkenskaper. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", "Proformaredovisning", PolyPlanks delårsrapport för perioden 2013-01-01 till 2013-09-30 som återfinns senare i Prospektet samt Bolagets reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka är införlivade genom hänvisning. Årsredovisningarna och delårsrapporterna som sammanfattas i detta avsnitt är upprättade enligt IFRS samt RFR 1,2 kompletterande redovisningsregler för koncerner. Bolagets revisor har granskat årsredovisningarna, men inte den senaste delårsrapporten.

## RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

KSEK	2013-01-01 - 2013-09-30	2012-01-01 - 2012-09-30	2012	2011	2010
Nettoomsättning	31 921	20 022	29 626	32 063	26 310
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-733	140	1 233	-692	398
Aktiverat arbete för egen räkning	412			110	
Övriga intäkter	42	150	154	412	289
	<b>31 642</b>	<b>20 312</b>	<b>31 013</b>	<b>31 893</b>	<b>26 997</b>
Råvaror och förnödenheter	-21 219	-8 264	-13 633	-12 905	-10 392
Övriga externa kostnader	-4 742	-4 756	-6 349	-6 764	-9 443
Personalkostnader	-6 993	-7 133	-9 576	-9 609	-10 750
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 794	-2 505	-3 322	-3 715	-4 233
Nedskrivningar av omsättningstillgångar					-630
Övriga rörelsekostnader	-275	-10	-14	-4	-198
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 381</b>	<b>-2 356</b>	<b>-1 881</b>	<b>-1 104</b>	<b>-8 649</b>
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-215				
Finansiella intäkter	15	13	13	10	26
Finansiella kostnader	-1 491	-1 043	-1 386	-1 480	-1 064
<b>Finansnetto</b>	<b>-1 691</b>	<b>-1 030</b>	<b>-1 373</b>	<b>-1 470</b>	<b>-1 038</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 072</b>	<b>-3 386</b>	<b>-3 254</b>	<b>-2 574</b>	<b>-9 687</b>
Skatt					
<b>Årets resultat</b>	<b>-6 072</b>	<b>-3 386</b>	<b>-3 254</b>	<b>-2 574</b>	<b>-9 687</b>

Finansiell information i sammandrag

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 532	115	100	160	220
Patent, licenser och varumärken	91	164	146	219	504
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>1 623</b>	<b>279</b>	<b>246</b>	<b>379</b>	<b>724</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Byggnader och mark	2 275				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	22 841	8 400	7 884	9 845	11 688
Förbättringsutgifter på annans fastighet	523	631	604	712	820
Inventarier, verktyg och installationer	2 296	2 870	2 645	3 354	4 017
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>27 935</b>	<b>11 901</b>	<b>11 133</b>	<b>13 911</b>	<b>16 525</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>29 558</b>	<b>12 180</b>	<b>11 379</b>	<b>14 290</b>	<b>17 249</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	7 975	4 723	5 549	4 216	4 897
Kundfordringar	6 802	5 240	6 334	4 111	4 326
Skattefordran	388	388	213	213	147
Övriga fordringar	9 159	1 520	461	1 439	628
Förutbetalda kostn och uppl intäkter	4 672	589	2 207	254	314
Likvida medel	63	9	128	5	9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>29 059</b>	<b>12 469</b>	<b>14 892</b>	<b>10 238</b>	<b>10 321</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>58 617</b>	<b>24 649</b>	<b>26 271</b>	<b>24 528</b>	<b>27 570</b>
<b>EGET KAPITAL</b>					
Aktiekapital	8 003	8 003	8 003	7 208	7 208
Pågående emission aktiekapital	1 575				
Övrigt tillskjutet kapital	37 317	34 164	33 563	32 243	32 243
Övriga reserver	1 929		524	1 688	
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	-42 583	-37 030	-36 822	-34 732	-30 470
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>6 241</b>	<b>5 137</b>	<b>5 268</b>	<b>6 407</b>	<b>8 981</b>
<b>Skulder</b>					
Långfristiga räntebärande skulder	8 339	3 119	3 173	319	1 156
Uppskjuten skatteskuld	138	138	138	138	138
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>8 477</b>	<b>3 257</b>	<b>3 311</b>	<b>457</b>	<b>1 294</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	14 946	9 027	10 356	8 694	7 537
Leverantörsskulder	20 227	2 958	3 877	4 236	3 989
Övriga kortfristiga skulder	5 433	2 020	917	2 021	2 944
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 253	2 210	2 502	2 673	2 785
Avsättningar	40	40	40	40	40
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>43 899</b>	<b>16 255</b>	<b>17 692</b>	<b>17 664</b>	<b>17 295</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>52 376</b>	<b>19 512</b>	<b>21 003</b>	<b>18 121</b>	<b>18 589</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>58 617</b>	<b>24 649</b>	<b>26 271</b>	<b>24 528</b>	<b>27 570</b>
Ställda säkerheter	12 975	11 765	13 903	7 779	14 688
Ansvarsförbindelser				49	122

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

KSEK	2013-01-01 - 2013-09-30	2012-01-01 - 2012-09-30	2012	2011	2010
Kassaflöde löpande verksamhet	-3 073	-881	68	1 141	-5 156
Förändringar av rörelsekapital	7 427	-3 969	-6 162	-708	1 874
Kassaflöde investeringsverksamheten	-15 175	-395	-412	-757	-1 557
Kassaflöde finansieringsverksamheten	10 756	5 249	6 629	320	4 809
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-65</b>	<b>4</b>	<b>123</b>	<b>-4</b>	<b>-30</b>
Likvida medel vid periodens ingång	128	4	5	9	39
Likvida medel vid periodens utgång	63	9	128	5	9

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
<b>Marginaler</b>					
Rörelsemarginal, %	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Vinstmarginal, %	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Avkastning</b>					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Avkastning på eget kapital, %	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Kapitalstruktur</b>					
Sysselsatt kapital, KSEK	29 664	17 421	18 935	15 558	17 812
Eget kapital, KSEK	6 241	5 137	5 268	8 036	8 981
Räntebärande nettoskuld, KSEK	23 222	12 137	13 401	9 008	8 684
Räntetäckningsgrad, ggr	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Kapitalomsättningsgrad, ggr	1,31	1,21	1,72	1,92	1,50
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	3,73	2,36	2,57	1,41	0,97
Soliditet %	10,6%	20,8%	20,0%	25,6%	32,6%
<b>Data per aktie</b>					
Antal aktier vid periodens slut, tusental st	3 831	3 201	3 201	144 152	144 152
Genomsnittligt antal aktier, tusental st	3 201	3 201	3 026	144 152	144 152
Eget kapital per aktie, SEK	1,95	1,60	1,65	0,04	0,06
Resultat per aktie, SEK	-1,02	-0,16	-0,02	-0,02	-0,07
<b>Medarbetare</b>					
Medeltal anställda, st	15	15	15	16	16

# Definitioner av nyckeltal

## Marginaler

### Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

### Vinstmarginal, %

Resultat efter finansnetto i procent av totala intäkter.

## Avkastningsmått

### Avkastning på sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (se definition nedan). Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

### Avkastning på eget kapital, %

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

## Kapitalstruktur

### Sysselsatt kapital, KSEK

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och avsättningar.

### Eget kapital, KSEK

Eget kapital vid periodens slut.

### Räntebärande nettoskuld, KSEK

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel vid periodens slut.

### Räntetäckningsgrad, ggr

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

### Kapitalomsättningshastighet, ggr

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

### Nettoskudsättningsgrad, ggr

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

### Soliditet, %

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

## Data per aktie

### Antal aktier, tusental st

Antal utstående aktier vid periodens slut.

### Genomsnittligt antal aktier, tusental st

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

### Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

### Resultat per aktie, SEK

Resultat efter skatt, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

## Medarbetare

### Medeltal anställda, st

Genomsnittligt antal anställda beräknad utifrån arbetad heltid under perioden.



# Proformaredovisning

## Ändamål för proformaredovisning

Nedanstående proformaredovisning syftar till att ge en översiktlig bild av de finansiella effekterna av PolyPlanks förvärv av samtliga aktier i Fröseke i Småland Förvaltning AB. Förvärvet, och en köpeskilling i form av 630 000 nyemitterade aktier i PolyPlank, godkändes av extra bolagsstämma den 30 september 2013. Proformaredovisningen avser att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet via apportemissionen hade haft på PolyPlanks koncernresultaträkning för perioden 1 januari – 30 september 2013 under förutsättning att transaktionen hade genomförts den 1 januari 2013 respektive effekten på PolyPlanks koncernbalansräkning per den 30 september 2013 under förutsättning att transaktionen hade genomförts per detta datum. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således ej till att beskriva PolyPlanks faktiska resultat eller finansiella ställning.

## Förutsättningar

Den finansiella informationen för PolyPlank är hämtad från delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2013, vilken återfinns i avsnittet "Delårsrapport" i Prospektet. Den finansiella informationen för Fröseke är hämtad från för Prospektet särskilt framtagen resultaträkning för perioden 1 januari – 30 september 2013 samt för Prospektet särskilt framtagen balansräkning per den 30 september 2013. Aktieägarna i Fröseke har överlåtit samtliga aktier i detta bolag, som apporttillskott, i utbyte mot 630 000 nyemitterade aktier i PolyPlank.

Enligt IFRS 3 (Rörelseförvärv) skall PolyPlank betraktas som den redovisningsmässiga förvärvaren medan Fröseke ses som det förvärvade företaget. Det innebär att Frösekes identifierbara nettotillgångar i proformaredovisningen har tagits upp till bedömt marknadsvärde. Eftersom PolyPlank är den redovisningsmässiga förvärvaren görs ingen omvärdering av nettotillgångarna i PolyPlank.

## Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas av PolyPlank. PolyPlank tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU samt årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner. En beskrivning av redovisningsprinciperna återfinns i PolyPlanks årsredovisning för 2012.

## Förvärv

PolyPlank AB (publ):s förvärv av Fröseke i Småland Förvaltning AB redovisas som en transaktion där PolyPlank AB är förvärvaren. Köpeskillingen har beräknats utifrån antalet nyemitterade aktier i Polyplank multiplicerat med marknadsvärdet för Polyplank-aktien. Marknadsvärdet på dessa 630 000 aktier var på förvärvsdagen 4 410 000 SEK vilket är köpeskillingen för nettotillgångarna i Fröseke.

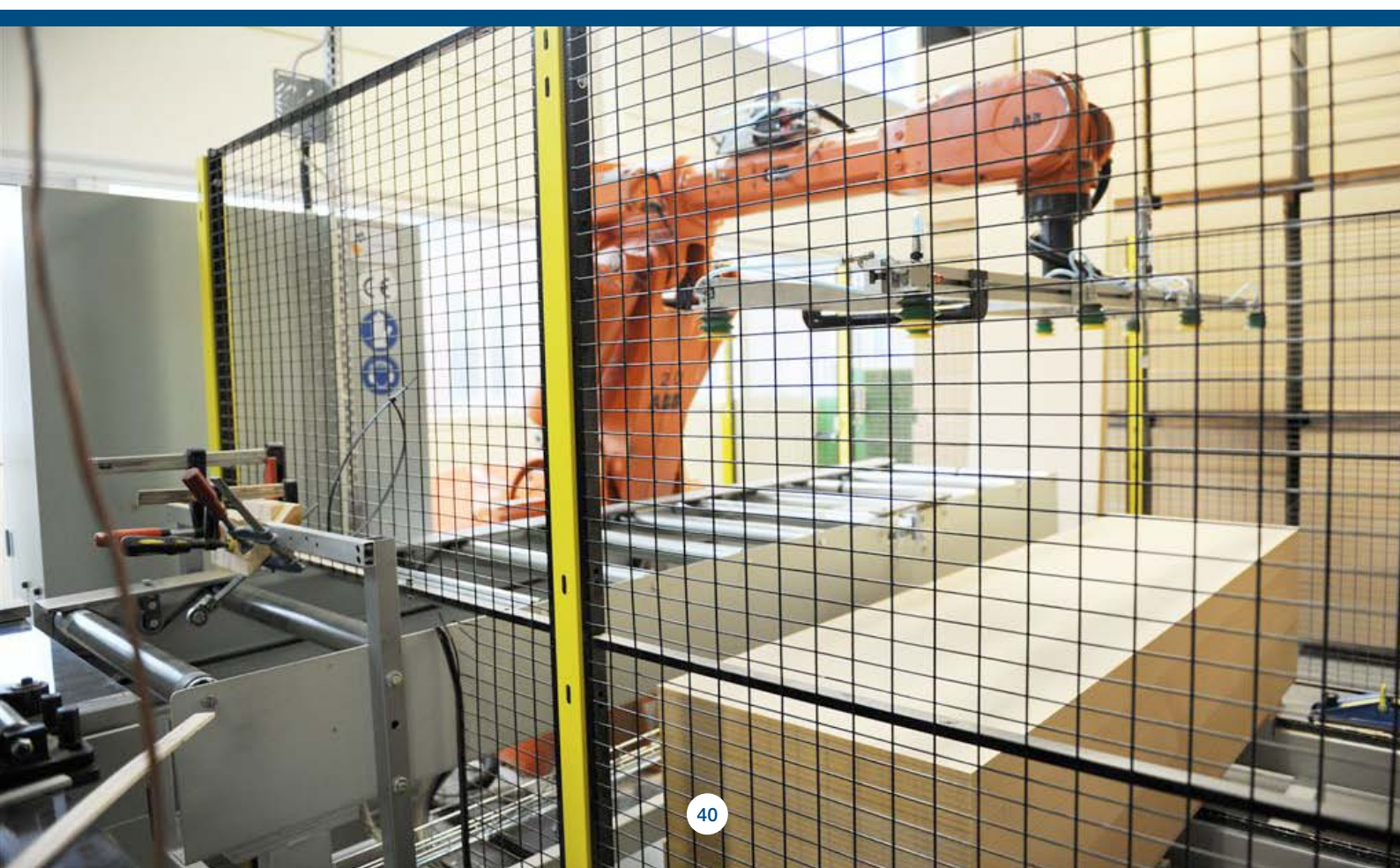
## Proformajusteringar

I proformaredovisningen redovisas de justeringar som krävs för att anpassa redovisningsprinciperna i Fröseke till de principer som tillämpas i Polyplank. Vidare redovisas de eliminerings- och koncerninterna transaktioner och mellanhavanden samt övriga till förvärvsanalysen hänförliga eliminerings- och justeringar som krävs för att presentera en proformaredovisning inkluderande Fröseke.

## Proformaredovisning

### PROFORMA RESULTATRÄKNING FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2013

(Belopp i KSEK)	PolyPlank AB (publ)	Fröseke i Småland Förvaltning AB	Proforma justeringar	Den nya koncernen
Nettoomsättning	31 921	19 613	-16 615 <sup>1</sup>	34 919
Förändring av lager, produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-733	176		-557
Aktiverat arbete för egen räkning	412	1 742		2 154
Övriga intäkter	42			42
	<b>31 642</b>	<b>21 531</b>	<b>-16 615</b>	<b>36 558</b>
Råvaror och förnödenheter	-21 219	-15 835	16 615 <sup>1</sup>	-20 439
Övriga externa kostnader	-4 742	-2 530	354 <sup>2</sup>	-6 918
Personalkostnader	-6 993	-2 480		-9 473
Avskrivningar	-3 009	-825	-718 <sup>2,3</sup>	-4 552
Övriga rörelsekostnader	-275			-275
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 596</b>	<b>-139</b>	<b>-364</b>	<b>-5 099</b>
Finansiella intäkter	15			15
Finansiella kostnader	-1 491	-687	-40 <sup>2</sup>	-2 218
<b>Finansnetto</b>	<b>-1 476</b>	<b>-687</b>	<b>-40</b>	<b>-2 203</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 072</b>	<b>-826</b>	<b>-404</b>	<b>-7 302</b>
Skatt				
<b>Årets resultat</b>	<b>-6 072</b>	<b>-826</b>	<b>-404</b>	<b>-7 302</b>
Övrigt totalresultat för perioden				
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-6 072</b>	<b>-826</b>	<b>-404</b>	<b>-7 302</b>



## PROFORMA BALANSRÄKNING FÖR 30 SEPTEMBER 2013

(Belopp i KSEK)	PolyPlank AB (publ)	Fröseke i Småland Förvaltning AB	Proforma justeringar	Den nya koncernen
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	643	980		1 623
Materiella anläggningstillgångar	10 565	12 845	4 864 <sup>2,3,4</sup>	28 489
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>11 208</b>	<b>13 825</b>	<b>4 864</b>	<b>29 897</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	6 535	1 638		8 173
Kundfordringar	9 920	1 032	-4 150 <sup>5</sup>	6 802
Aktuell skattefordran	388			388
Övriga kortfristiga fordringar	3 435	3 654	-1 381 <sup>6</sup>	5 708
Förutbetalda kostn och uppl intäkter	2 865	2 002		4 867
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>23 143</b>	<b>8 326</b>	<b>-5 531</b>	<b>25 938</b>
Kassa och bank	37	26		63
<b>Summa tillgångar</b>	<b>34 388</b>	<b>22 177</b>	<b>-667</b>	<b>55 898</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital	1 590	-700	3 906 <sup>4</sup>	4 796
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	6 527	1 812	490 <sup>2</sup>	8 829
Uppskjuten skatteskuld	138			138
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 665</b>	<b>1 812</b>	<b>490</b>	<b>8 967</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder	10 321	6 913	468 <sup>2</sup>	17 702
Leverantörsskulder	11 410	11 815	-4 150 <sup>5</sup>	19 075
Övriga kortfristiga skulder	1 590	1 853	-1 381 <sup>6</sup>	2 062
Upplupna kostnader	2 772	484	0	3 256
Avsättningar	40			40
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>26 133</b>	<b>21 065</b>	<b>-5 063</b>	<b>42 135</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>32 798</b>	<b>22 877</b>	<b>-4 573</b>	<b>51 102</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>34 388</b>	<b>22 177</b>	<b>-667</b>	<b>55 898</b>

<sup>1</sup> Nettoomsättning/råvaror: eliminering av internförsäljning enligt tidigare distributionsavtal.

<sup>2</sup> Justering av leasingkostnader i Fröseke enligt IAS17 (1 362 KSEK).

<sup>3</sup> Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (404 KSEK).

<sup>4</sup> Materiella anläggningstillgångar skrivs upp i samband med förvet av för Fröseke (3 906 KSEK).

<sup>5</sup> Kundfordringar/leverantörsskulder mellan bolagen elimineras.

<sup>6</sup> Eliminering av koncernfordran/skuld.

# Revisors rapport avseende proformaredovisningen

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidan 35-37 i PolyPlank AB (publ):s prospekt daterat den 20 december 2013.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet i Fröseke i Småland Förvaltning AB skulle ha kunna påverka koncernbalansräkningen för PolyPlank per den 30 september 2013 och koncernresultaträkningen för perioden 1 januari till 30 september 2013.

## Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

## Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p.7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som används i sammanställningen av proformaredovisning utöver det ansvar som vi har för de revisionsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

## Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med Fars rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidan 39 – 42 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

## Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidan 39-42 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Sollentuna den 20 december 2013  
BDO Mälardalen AB

Jörgen Lövgren  
Auktoriserad revisor

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## Redovisningsprinciper

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.

## Nettoskuldsättningsgraden

Tabellerna nedan visar Bolagets kapitalisering och soliditet samt nettoskuldssättning per den 30 september 2013. Tabellerna har ej varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor. Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning, kapitalstruktur på marknaden har skett sedan den 30 september 2013. Inga väsentliga händelser har inträffat under de senaste tre räkenskapsåren som har kommit att påverka Bolagets finansiella situation.

Eget kapital och skuldsättning (KSEK)	2013-09-30
<b>Totala kortfristiga skulder</b>	<b>43 899</b>
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	6 621
Utan garanti/borgen eller säkerhet	37 278
<b>Totala Långfristiga skulder</b>	<b>8 477</b>
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	3 563
Utan garanti/borgen eller säkerhet	4 914
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 241</b>
Aktiekapital	9 578
Uppskrivningsfond (*Övriga reserver)	1 478
Överkursfond (*Övrigt tillskjutet kapital)	35 399
Total kapitalisering	58 617
<b>Soliditet, %</b>	<b>10,6</b>

Nettoskuldssättning (KSEK)	2013-09-30
A) Kassa	63
B) Andra likvida medel	0
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
D) <b>Summa likviditet A+B+C</b>	<b>63</b>
E) <b>Kortfristiga fordringar</b>	<b>21 021</b>
F) Kortfristiga bankskulder	6 579
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	1 347
H) Andra kortfristiga skulder	35 973
I) <b>Summa kortfristiga skulder F+G+H</b>	<b>43 899</b>
J) <b>Netto kortfristig skuldssättning I-E-D</b>	<b>22 815</b>
K) Långfristiga banklån	3 563
L) Emitterade obligationslån	4 775
M) Andra långfristiga skulder	0
N) <b>Långfristig skuldssättning K+L+M</b>	<b>8 338</b>
O) <b>Nettoskuldssättning N+J</b>	<b>31 153</b>

## Resultaträkning

### Nettoomsättning

PolyPlanks nettoomsättning för perioden januari - september 2013 (2012) uppgick till 31 921 KSEK (20 022) vilket var en ökning med 11 899 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Förklaringen till omsättningsökningen beror till stor del på det distributionsavtal som slöts med Fröseke i oktober 2012. För 2012 (2011) uppgick nettoomsättningen till 29 626 KSEK (32 063) vilket var en minskning med 2 437 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Förklaringen till omsättningsminskningen beror på att samtliga affärsområden upplevde lägre försäljningsvolymmer än tidigare. Inga exceptionella händelser påverkade nettoomsättningen. För 2011 (2010) uppgick nettoomsättningen till 32 063 KSEK (26 310) vilket var en ökning med 5 753 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Förklaringen till omsättningsökningen beror på att den prioriterade kundgruppens acceptans för PolyPlankmaterialet och att intresset för systemprodukterna ökade. Därtill började Bolaget leverera sitt nya system med aluminiumprofiler kombinerat med PolyPlankprofiler.

### Rörelsekostnader

PolyPlanks rörelsekostnader avser kostnadsposterna råvaror och förnödenheter, personalkostnader, övriga externa kostnader, avskrivningar av materiella och imateriella anläggningstillgångar, nedskrivningar av omsättningstillgångar och övriga rörelsekostnader. PolyPlanks rörelsekostnader för perioden januari - september 2013 (2012) uppgick till 36 023 KSEK (22 668) vilket var en ökning med 13 355 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Förklaringen till kostnadsökningen beror till stor del på ökade råvarokostnader på grund av det distributionsavtal som slöts med Fröseke i oktober 2012. För 2012 (2011) uppgick rörelsekostnaderna till 32 894 KSEK (32 997) vilket var en knapp minskning med 103 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Den knappa minskningen beror främst på lägre avskrivningar under 2012. För 2011 (2010) uppgick rörelsekostnaderna till 32 997 KSEK (35 646) vilket var en kostnadsminskning med 2 649 KSEK jämför med motsvarande period föregående år. Kostnadsminskningen beror främst på minskade övriga externa kostnader och personalkostnader. Inga exceptionella händelser påverkade rörelsekostnaderna under perioden.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet är direkt beroende av Bolagets rörelseintäkter, rörelsekostnader som beskrivs mer utförligt ovan. PolyPlanks rörelseresultat för perioden januari - september 2013 (2012) uppgick till -4 381 KSEK (-2 356) vilket var en försämring med 2 025 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. För 2012 (2011) uppgick rörelseresultatet till -1 881 KSEK (-1 104) vilket var en försämring med 777 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. För 2011 (2010) uppgick rörelseresultatet till -1 104 KSEK (-8 649) vilket var en förbättring med 7545 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen av rörelseresultatet beror på såväl högre nettomsättning som minskade rörelsekostnader.

### Resultat efter skatt

PolyPlanks Resultatet efter skatt för perioden januari - september 2013 (2012) uppgick till -6 072 KSEK (-3 386) vilket var en försämring med 2 686 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Försämringen är både hänförlig till rörelseresultatförändringen och att de finansiella kostnaderna ökade samt att Bolaget gjorde en nedskrivning av aktier i dotterbolag. För 2012 (2011) uppgick resultatet efter skatt till -3 254 KSEK (-2 574) vilket var en försämring med 680 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Försämringen är hänförlig till rörelseresultatförändringen. För 2011 (2010) uppgick resultatet efter skatt till -2 575 KSEK (-9 687) vilket var en förbättring med 7 113 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till rörelseresultatförändringen.

### Balansräkning

#### Immateriella anläggningstillgångar

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 provas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid nya bedömningar. Vid bedömning av restvärde och nyttjande period baseras dessa på Bolagets historiska erfarenhet, teknisk expertis samt rimliga antaganden om framtida händelser. Den 30 september 2013 (2012) uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till totalt 1623 KSEK (279) vilket motsvarar en ökning med 1 344 KSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år. Ökningen består framförallt av att balanserade utgifter för utvecklingsarbeten som ökade i samband med förvärvet av Fröseke. Den 31 december 2012 (2011) uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till totalt 246 KSEK (379) vilket motsvarar en minskning med 133 KSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år. Minskningen beror framförallt på årets av- och nedskrivningen som återges ovan. Den 31 december 2011 (2010) uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till totalt 379 KSEK (724) vilket motsvarar en minskning med 345 KSEK jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Minskningen beror framförallt på periodens av- och nedskrivningen som återges ovan.

#### Materiella anläggningstillgångar

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 provas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid nya bedömningar. Vid bedömning av restvärde och nyttjande period baseras dessa på Bolagets historiska erfarenhet, teknisk expertis samt rimliga antaganden om framtida händelser. Den 30 september 2013 (2012) uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 27 935 KSEK (11 901) vilket motsvarar en ökning med 16 034 KSEK jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Ökningen beror framförallt på ökade tillgångar i form av maskiner och andra tekniska anläggningar i samband med förvärvet av Fröseke. Den 31 december 2012 (2011) uppgick de materiella anläggningstillgångarna till totalt 11 133 KSEK (13 911) vilket motsvarar en minskning med 2778 KSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år. Minskningen beror på periodens av- och nedskrivningen som återges ovan. Den 31 december 2011 (2010) uppgick de materiella anläggningstillgångarna till totalt

13 911 KSEK (16 525) vilket motsvarar en minskning med 2 614 jämfört med samma tidpunkt föregående år. Minskningen beror på periodens av- och nedskrivningen som återges ovan.

#### Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar innefattar varulager, kundfordringar, aktuell skattefordran, övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och likvida medel. Den 30 september 2013 (2012) uppgick bolagets omsättningstillgångar till 29 059 KSEK (12 469) vilket motsvarar en ökning med 16 590 KSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år. Ökningen beror framförallt på ökning av varulagret och kundfordringar i samband med förvärvet av Fröseke. Den 31 december 2012 (2011) uppgick bolagets omsättningstillgångar till 14 892 KSEK (10 238) vilket motsvarar en ökning med 4 654 KSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år. Ökningen beror framförallt på en ökning i varulager, kundfordringar och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Den 31 december 2011 (2010) uppgick bolagets omsättningstillgångar till 10 238 KSEK (10 321) vilket motsvarar en minskning med 83 KSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år. Denna förändring är marginell jämfört med samma tidpunkt föregående år.

#### Eget Kapital

Per den 30 september 2013 (2012) uppgick det egna kapitalet till 6 241 KSEK (5 137) vilket motsvarar en ökning med 1 104 KSEK jämfört med samma period föregående år. Förbättringen av eget kapital beror främst på den apportionering som genomfördes i samband med förvärvet av Fröseke. Per den 31 december 2012 (2011) uppgick det egna kapitalet till 5 268 KSEK (6 407) vilket motsvarar en ökning med 1 139 KSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år. Försämringen av eget kapital beror främst på en försämring av balanserade vinstmedel inkl årets resultat. Per den 31 december 2011 (2010) uppgick eget kapital till 6 407 KSEK (8 981) vilket motsvarar en minskning med 2 574 KSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år. Försämringen av eget kapital beror främst på en försämring av balanserade vinstmedel inkl årets resultat.

#### Skulder

PolyPlank har rännebärande skulder som uppgår vid Prospektets upprättande till 16,8 MSEK. Dessa består av långfristiga skulder om 8,3 MSEK, fakturabelåning 5,3 MSEK samt övriga kortfristiga rännebärande skulder 9,7 MSEK. Därutöver har Bolaget en skuld mot huvudägaren Stångåkonsult i Kalmar HB uppgående till cirka 8,6 MSEK, en skuld till Ida och Sture Ljungdahls Stiftelse om 295 KSEK samt en skuld till styrelseledamoten Bengt Nilsson uppgående till 200 KSEK. Styrelsen bedömer att det är till fördel för Bolaget att Stångåkonsult i Kalmar HB och Bengt Nilsson får teckna aktier i Erbjudandet genom kvittning av sina respektive fordringar på Bolaget.

#### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari - september 2013 (2012) uppgick till -3 073 KSEK (-881), vilket motsvarar en försämring med 2 192 KSEK jämfört med samma period föregående år. Försämringen beror främst på en ökning av rörelsekapitalet till följd av distributionsavtalet med Fröseke. Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick under 2012 (2011) till 68 KSEK (1 141) vilket motsvarar en försämring med 1 073 KSEK jämfört med samma period föregående år. Försämringen beror framförallt på en högre kapitalbindning i varulager samt ökande kortfristiga fordringar.

Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick under 2011 (2010) till 1 141 KSEK (-5 156) vilket motsvarar en förbättring med 5 015 KSEK jämfört med samma period föregående år. Förbättringen beror främst på ett förbättrat resultat genom ökad omsättning samtidigt som Bolaget genomförde kostnadsbesparingar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden januari - september 2013 (2012) uppgick till -15 175 KSEK (-395) vilket motsvarar en förändring med 14 780 KSEK jämfört med samma period föregående år. Förändringen beror på ökade anläggningstillgångar i samband med förvärvet av Fröseke. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under 2012 (2011) till -412 KSEK (-757) vilket motsvarar en förändring med 345 KSEK jämfört med samma period föregående år. Förändringen beror på lägre investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under 2011 (2010) till -757 KSEK (-1 557) vilket motsvarar en förändring med 800 KSEK jämfört med samma period föregående år. Förändring beror på lägre investeringar i såväl immateriella som materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden januari - september 2013 (2012) uppgick till 10 756 KSEK (5 249) vilket motsvarar en förändring med 5 508 KSEK jämfört med samma period föregående år. Förändringen beror framförallt på en ökad belåning genom både långfristiga och kortfristiga skulder samt de konvertibla skuldebrev som gavs ut i oktober 2012.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under 2012 (2011) till 6 629 KSEK (320) vilket motsvarar en förändring med 6 309 KSEK jämfört med samma period föregående år. Förändring beror främst på den nyemission som tillförde Bolaget 2 116 KSEK och genomfördes under 2012 samt ökad belåning av långfristiga skulder under 2012. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under 2011 (2010) till 320 KSEK (4 809) vilket motsvarar en förändring med 4 489 KSEK jämfört med samma period föregående år. Förändringen beror framförallt på den nyemission som tillförde Bolaget 9 110 KSEK och genomfördes under 2011.

## Ställda säkerheter

PolyPlank har pantsatt kundfordringar till Danske Bank uppgående till ett totalt värde om 5,275 MSEK. Vidare har PolyPlank upplåtit ett företagshypotek om 3,5 MSEK till Danske Bank samt upplåtit ett företagshypotek om 4,2 MSEK till Almi Företagspartner Kalmar AB. Samtliga angivna värden är per den 30 september 2013. PolyPlank har vidare ingått ett generellt borgensåtagande för OFK Plast AB:s hyresskulder.

## Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under 2010 till 1,6 MSEK. Dessa avsåg i huvudsak investeringar i en maskin för förbättring och effektivare hantering av koncernens plastråvaror. Under 2011 uppgick investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar till 0,8 MSEK. Dessa avsåg investering i verktyg för Bolagets aluminiumsystem och förbättringar i befintlig maskinpark i moderbolaget. Under 2012 uppgick investeringar i de immateriella och materiella anläggningstillgångarna till 0,4 MSEK. Dessa avsåg i huvudsak investeringar i verktyg och förbättringar befintlig maskinpark i moderbolaget. Investeringarna ovan har i huvudsak finansierats med hjälp av internt kapital.

## Planerade investeringar

PolyPlank arbetar fortlöpande med att förbättra process- och kostnads effektivisera vid sina tre produktionsanläggningar. För närvarande finns inget större eller omedelbart investeringsbehov. I investeringsbudgeten för 2014 planeras bland annat installation av robotar till ytbehandlingslinan i Fröseke samt förbättringar i befintliga produktionslinor vilket totalt uppgår till ca 1,0 MSEK under 2014 för koncernen.

## Förvärv

Den 30 september 2013 förvärvades Fröseke i Småland Förvaltning AB. Köpeskillingen uppgick till 4,4 MSEK. Förvärvet finansierades genom 630 000 nyemitterade aktier.

## Tendenser

I dagsläget finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på PolyPlanks affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

## Finansiella resurser och rörelsekapital

PolyPlanks likvida medel per den 30 september 2013 uppgick till 63 KSEK. Styrelse gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet för PolyPlank inte är tillräckligt för att täcka de aktuella behov som Bolaget har de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande när Bolaget nu förväntas stå inför ett marknadsgenombrott. Det växande intresset för Bolagets produkter i förening med det nya klivet in i den norska marknaden är den viktigaste anledningen till att Styrelsen beslutat att genomföra den förstående nyemissionen, det vill säga Erbjudandet, tillsammans med Optionen samt avser att byta till handelsplatsen NASDAQ OMX First North ifrån tidigare AktieTorget.

Under förutsättning att föreliggande Erbjudande genomförs eller att Bolaget når ett tillfredställande kassaflöde samt att Bolaget utvecklas i huvudsak enligt planerna, bedömer styrelsen för PolyPlank i dagsläget att inget ytterligare kapitalbehov föreligger för Bolaget under de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande.

# Aktien och ägarförhållanden

## Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i PolyPlank uppgår före Erbjudandet till 9 578 387,15 SEK, fördelat på 383 135 aktier, envar med ett kvotvärde om 25 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Varje aktie medför en (1) röst. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Varje aktie äger lika mycket rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda

och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier ger lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i Bolaget om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Det föreligger inga begränsningar i överlåtbarheten av PolyPlanks aktier. Enligt Bolagets registrerade bolagsordning skall aktiekapitalet vara lägst 2 500 000 SEK och högst 10 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 100 000 och högst 400 000. Aktierna i PolyPlank har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Förändring av Aktiekapital	Totalt Aktiekapital	Totalt antal aktier	Kvotvärde per aktie
1994	Nybildning	1 020	102 000	102 000	1 020	100,00
1995	Nyemission	6 980	698 000	800 000	8 000	100,00
1996	Nyemission	3 432	343 200	1 143 200	11 432	100,00
1996	Nyemission	4 568	456 800	1 600 000	16 000	100,00
1996	Nyemission	2 824	282 400	1 882 400	18 824	100,00
1997	Nyemission	3 322	332 200	2 214 600	22 146	100,00
1998	Nyemission	332	33 200	2 247 800	22 478	100,00
1998	Nyemission	332	33 200	2 281 000	22 810	100,00
1998	Nyemission	6 843	684 300	2 965 300	29 653	100,00
1999	Nyemission	7 345	734 500	3 399 800	36 998	100,00
1999	Nyemission	3 992	399 200	4 099 000	40 990	100,00
1999	Nyemission	25 000	2 500 000	6 599 000	65 990	100,00
1999	Nyemission	6 000	600 000	7 199 000	71 990	100,00
1999	Nyemission	9 091	909 100	8 108 100	81 081	100,00
2000	Nyemission	67 827	6 782 700	14 890 800	148 908	100,00
2001	Nyemission	56 504	5 650 400	20 541 200	205 412	100,00
2001	Split (1:400)	81 959 388	0	20 541 200	82 164 800	0,25
2001	Nedsättning Aktiekapital	-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
2002	Nyemission	2 448 464	612 116	2 124 681	8 498 724	0,25
2003	Nyemission	1 229 155	307 289	2 431 970	9 727 879	0,25
2003	Apportemission	3 595 132	898 783	3 330 753	13 323 011	0,25
2003	Nyemission	8 100 000	2 025 000	5 355 753	21 423 011	0,25
2003	Konvertering	1 193 333	298 333	5 654 086	22 616 344	0,25
2003	Konvertering	1 000 000	250 000	5 904 086	23 616 344	0,25
2004	Nyemission	23 616 344	5 904 086	11 808 172	47 232 688	0,25
2004	Nedsättning Aktiekapital	-	-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
2005	Nyemission	5 483 947	274 197	2 737 957	54 759 135	0,05
2005	Nyemission	10 000 000	500 000	3 237 957	64 759 135	0,05
2006	Apportemission	750 000	37 500	3 275 457	65 509 135	0,05
2006	Nyemission	1 500 000	75 000	3 350 457	67 009 135	0,05
2008	Nyemission	1 666 117	83 306	3 433 763	68 675 252	0,05
2008	Nyemission Förvärv OFK Plast AB	5 000 000	250 000	3 683 763	73 675 252	0,05
2010	Nyemission	70 477 052	3 523 853	7 207 615	144 152 306	0,05
2012	Nyemission	14 415 230	720 762	7 928 377	158 567 536	0,05
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
2012	Nyemission	4	10	8 003 387	3 201 354	2,50
2013	Apportemission Förvärv av Fröseke i Småland Förvaltning AB	630 000	1 575 000	9 578 387	3 831 354	2,50
2013	Sammanläggning (10:1)	-3 448 219	0	9 578 387	383 135	25,00



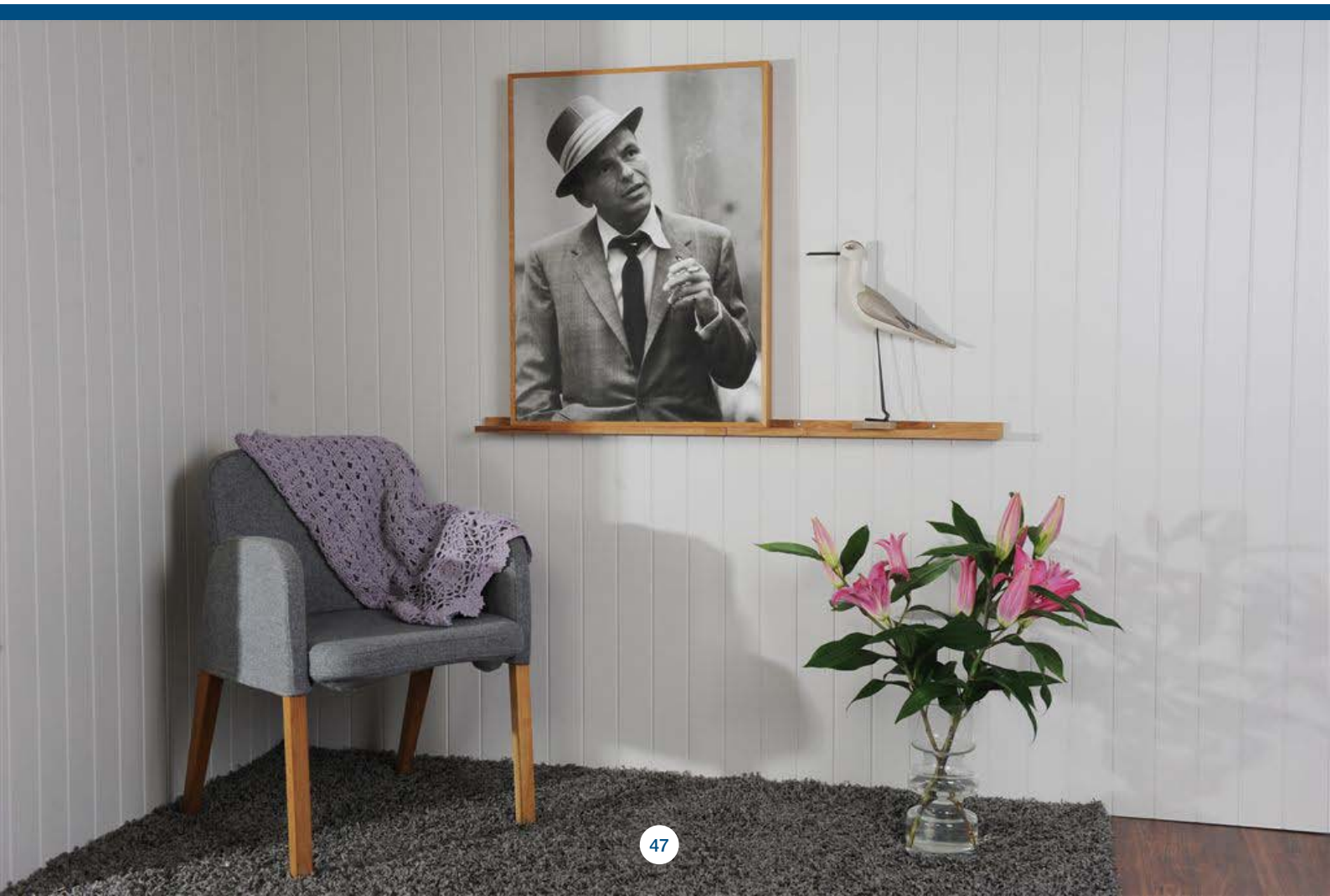
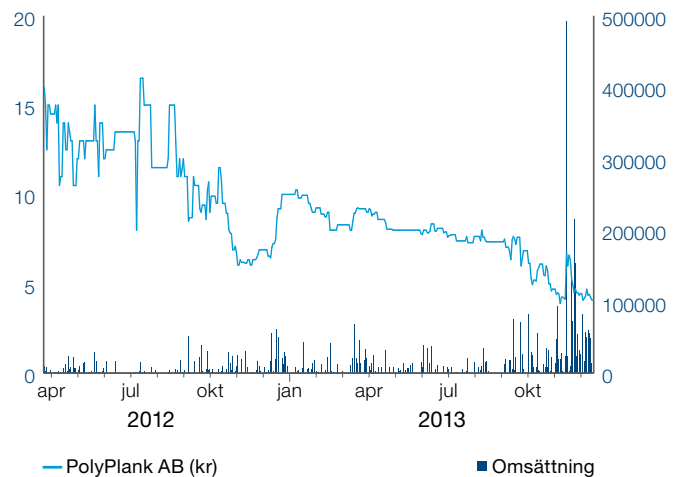
### Ägarförhållanden

PolyPlank hade per den 30 september 2013 totalt cirka 705 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Stångåkonsult i Kalmar HB med 46,62 procent av kapital och röster, Staffan Rasjö med 9,85 procent av kapital och röster samt OFK Innovation AB med 4,56 procent av kapital och röster. Tabellen nedan visar de fem största hos Euroclear registrerade ägarnas andelar per den 30 september 2013. Den 11 december 2013 registrerades en sammanläggning av aktier som innebär att 10 aktier läggs samman till 1 ny aktie. Ägarlistan nedan visar således antalet aktier före sammanläggningen.

Namn	Antal aktier	Procent (%)
Stångåkonsult i Kalmar HB	1 492 452	46,62
Staffan Rasjö	315 200	9,85
OFK Innovation AB	154 386	4,56
Xcaret Invest AB	103 359	3,23
Ida & Sture Ljungdalsstiftelsen	88 276	2,76
<b>Totalt fem största aktieägare:</b>	<b>2 145 313</b>	<b>67,02</b>

### Kursutveckling

Diagrammet nedan visar kursutvecklingen för PolyPlank aktie sedan noteringen på AktieTorget den 26 mars 2012. Sista betalkurs den 16 december 2013 var 41 SEK vilket gav ett totalt börsvärde för PolyPlank om cirka 15,7 MSEK. Under perioden från och med den 26 mars 2012 till den 5 december 2013 omsattes totalt cirka 72 476 PolyPlank-aktier till ett värde av cirka 4,5 MSEK på AktieTorget.



### Handelsplats

PolyPlank introducerades på AktieTorget den 26 mars 2012. Bolagets aktier är noterade i svenska kronor och handlas under kortnamnet POLY En handelspost uppgår till 1 aktie.

I samband med Erbjudandet har styrelsen i PolyPlank beslutat att genomföra ett listbyte av Bolagets aktier och kommer från och med den 10 januari 2014 att handlas på NASDAQ OMX First North.

First North är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper. Aktier listade på First North handlas på samma sätt som aktier på Stockholmsbörsen och övriga Norex. Genom avtal med OMX Stockholmsbörsen använder First North fondbörsens handelssystem SAXESS. Handeln sker via en bank eller fondkommissionär, via bankkontor, mäklare eller via ett Internet-konto. Kursinformation sprids via tidningar, SVT Text-tv, på Internet och genom informationstjänstleverantörer som SIX, Reuters och Ecovision.

Alla företag hos First North är VPC-anslutna eller kunder hos annan central värdepappersförvarare. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag eftersom kraven som ställs på bolag listade på First North är lägre.

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First North regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

OMX Nordiska Börs ansvarar inte för övervakningen av bolagen på First North utan det gör istället en Certified Adviser. Certified Adviser för PolyPlank kommer att vara Mangold Fondkommission som är medlem vid och har avtal med OMX Nordiska Börs Stockholm. Certified Adviser ansvarar för att Bolaget uppfyller kraven för First North och att Bolaget löpande följer tillämpliga informationskrav.

### Handel på NASDAQ OMX First North

Första dag för handel på NASDAQ OMX First North beräknas till den 10 januari 2014. Handeln på First North sker i NASDAQ OMX Nordics handelssystem INET. Handeln sker elektroniskt och bedrivs kontinuerligt på samma sätt som för företagen på den reglerade marknaden. Handeln sker elektroniskt och bedrivs kontinuerligt på samma sätt som för de börsnoterade företagen. Information om kurser, volym och orderdjup offentliggörs i realtid genom samma kanaler som informationen för börsnoterade företag offentliggörs.

NASDAQ OMX First North har ett All-Share-index i svenska kronor. Vidare delas företagen in enligt den internationella branschklassificeringen ICB (Industry Classification Benchmark). Branschklassificeringen underlättar internationella jämförelser av företagen genom att tillhandahålla tydligt definierade och större jämförelsegrupper. PolyPlanks aktie handlas idag under kortnamnet POLY och kommer efter listbytet att handlas med oförändrad ISIN-kod (SE0005569290) och kortnamn POLY.

### Likviditetsgaranti

PolyPlank har utsett Mangold Fondkommission till likviditetsgarant för Bolagets aktie på AktieTorget och NASDAQ OMX First North. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt minska skillnaden mellan köp- och säljkurser i den löpande handeln. Enligt avtalet skall Mangold Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt fyra procent. På köp- och säljsidan skall Mangold Fondkommission säkerställa en volym motsvarande 10 000 SEK. Åtagandet påbörjades den 9 oktober 2013 För ändamålet har Mangold Fondkommission erhållit ett aktielån om aktier för ett värde motsvarande cirka 250 KSEK.

### Utdelningspolicy

Styrelsen för PolyPlank har inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom de närmaste åren. Eventuella vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion inom befintliga såväl som på nya geografiska marknader. Avsikten är att styrelsen årligen skall pröva den fastslagna utdelningspolicyn.

I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Det finns inte några garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning överhuvudtaget.

### Aktiebaserade incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga aktiebaserade incitamentsprogram i PolyPlank.

### Teckningsoptioner

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptioner i PolyPlank.



# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

PolyPlank har sitt säte i Färjestaden och styrelsen består av fyra ledamöter samt två suppleanter, inklusive ordföranden. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av årsstämman i Bolaget den 21 maj 2013, samt den extra bolagsstämman den 30 september 2013 redovisas nedan.

## Styrelse och ledande befattningshavare



**Leif Jilkén** (född 1947)  
Styrelseordförande sedan 2009, ledamot sedan 1994

Leif Jilkén är tekn. dr i hållfasthetslära och var med grundade PolyPlank år 1994. Leif har tidigare varit verksam vid Linnéuniversitetet. Idag är han investerare i ett tiotal utvecklingsbolag samt delägare i Stångåkonsult i Kalmar HB. Leif Jilkén äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten

för Prospektets avgivande, före sammanläggningen av aktier (10:1), 1 492 452 aktier i PolyPlank. Utöver sitt uppdrag i PolyPlank har Leif Jilkén även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
OFK Plast Aktiebolag	Styrelseledamot
Stol & Fåtöj i Ruda Aktiebolag	Styrelseledamot
Liftup Aktiebolag	Styrelseledamot/VD
REPOC AB	Styrelseledamot
Fröseke i Småland (Fröseke) AB	Styrelseordförande
RA i Högsby AB	Styrelseledamot/VD
Palace Entertainment Group i Kalmar AB	Styrelseordförande
Que-killer Sweden AB	Styrelseledamot
Möbelswea i Nybro AB	Styrelseordförande
Twinblade Technologies Holding Sweden AB	Styrelseledamot
LEJ Fastigheter AB	Styrelseledamot/VD
Memonote AB	Styrelseledamot
Palace New Stars AB	Styrelseordförande
Palace Concerts & Events AB	Styrelseordförande
Palace Entertainment Group No. 1 Holding AB	Styrelseordförande
Polyplanet AB	Styrelseordförande
Stångåkonsult i Kalmar Handelsbolag	Bolagsman

Sedan den 1 november 2008 har Leif Jilkén avslutat följande uppdrag:

Uppdrag	Författning
Calmar Medical Aktiebolag	Styrelseledamot
Palace konceptkrogar AB	Styrelseledamot
Incita Syd AB	Styrelseledamot
Calmed Aktiebolag	Styrelseledamot
TKF Fastighetsservice AB	Styrelseledamot



**Bengt Nilsson** (född 1951)  
Styrelseledamot sedan 1999

Bengt Nilsson är utbildad civilekonom och har varit engagerad i PolyPlank sedan 1999. Bengt har tidigare varit ekonomichef inom Ljungdahls-koncernen, VD för Tvärskogs Trä AB (Rörvik Timber) och Unionskapital AB. Bengt är dessutom VD för Fröseke AB. Bengt Nilsson äger privat samt genom bolag vid tidpunkten för Prospektets avgivande, före sammanläggningen av aktier (10:1), 41 443 aktier i PolyPlank. Utöver sitt uppdrag i PolyPlank har Bengt Nilsson även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
OFK Plast Aktiebolag	Styrelseledamot
JK Glasdekor Försäljning Aktiebolag	Styrelseledamot
JK Glasdekor Aktiebolag	Styrelseledamot
Jacobssons Garn & Manufaktur i Borgholm Aktiebolag	Styrelsesuppleant
Fröseke i Småland (Fröseke) AB	Styrelseledamot
Fröseke i Småland Förvaltning AB	Styrelseledamot
Möbelswea i Nybro AB	Styrelseledamot
Nord Center Sweden AB	Styrelseledamot
Twinblade Technologies Holding Sweden AB	Styrelseledamot
Polyplanet AB	Styrelsesuppleant
Bostadsrättsföreningen Hässjan	Styrelseledamot
Konsulten & Konsulten, Civilekonomerna Bengt Nilsson & Hans Rydgren Ekonomi Kommanditbolag	Kommanditdelägare

Sedan den 1 november 2008 har Bengt Nilsson avslutat följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Nord Center i Kalmar Aktiebolag	Styrelseledamot
Palace Entertainment Group i Kalmar AB	Styrelseledamot
Medlux i Stockholm AB	Styrelseledamot
Palace New Stars AB	Styrelseledamot
Palace Concerts & Events AB	Styrelseledamot
Palace Entertainment Group No. 1 Holding AB	Styrelseledamot
Frösekeaffären ekonomisk förening	Styrelseledamot

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor



**Mattias Lindahl** (född 1971)  
Styrelseledamot sedan 2008

Mattias Lindahl är docent i maskinkonstruktion vid Linköpings Universitet med fokus på miljödriven produktutveckling. Mattias är en internationellt erkänd forskare inom områdena Ecodesign och Product Service Systems (PSS). Han har stor erfarenhet av forskningssamarbete med främst små och medelstora företag inom

ovan områden. Mattias Lindahl äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, före sammanläggningen av aktier (10:1), 49 400 aktier i PolyPlank. Utöver sitt uppdrag i PolyPlank har Mattias Lindahl även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Polyplanet AB	Styrelseledamot
Vinexus	Innehavare



**Henrik von Heijne** (född 1943)  
Styrelseledamot sedan 2013

Henrik von Heijne blev invald i styrelsen den 20 september 2013. Henrik har tidigare varit ekonomichef för Rydgruppen fram till 1984 och därefter arbetat som auktoriserad revisor vid Öhrling PWC i Kalmar. Henrik har därtill undervisat på magisternivå i internationell revision med hållbarhetsredovisning vid Linnéuniversitetet i Kalmar. Henrik von Heijne äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, före sammanläggningen av aktier (10:1), 550 aktier i PolyPlank. Utöver sitt uppdrag i PolyPlank har Henrik von Heijne även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Commercial TV in Kalmar AB	Styrelsesuppleant
Reclaim Lite AB	Styrelsesuppleant

Sedan den 1 november 2008 har Henrik von Heijne avslutat följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Almkvist Postservice AB	Styrelsesuppleant
Ölandsmagazinet AB	Styrelsesuppleant



**Kenth Danielsson** (född 1966)  
Verkställande direktör sedan 2010 och styrelsesuppleant sedan 2013

Kenth Danielsson har varit aktiv i Bolaget sedan 2008, tidigare som försäljningschef för PolyPlank. Kenth har en utbildning inom Marknadsföring vid IHM.

Kenth äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, före sammanläggningen av aktier (10:1), 53

454 aktier i PolyPlank. Utöver sitt uppdrag i PolyPlank har Kenth Danielsson följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Helgenäs Byggvaror AB	Styrelseledamot



**Marina Abrahamsson** (född 1971)  
Ekonomichef och styrelsesuppleant sedan 2013

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. Marina Abrahamsson äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten

för Prospektets avgivande, före sammanläggningen av aktier (10:1), 1 100 aktier i PolyPlank. Utöver sitt uppdrag i PolyPlank har Marina Abrahamsson inga andra uppdrag.

## Revisor

Bolagets revisor är sedan 2013 BDO Mälardalen AB med auktoriserad revisor Jörgen Lövgren som huvudansvarig revisor. Adressen till revisorn återfinns i slutet av Prospektet.

## Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i något bedrägerirelaterat mål sedan den 1 november 2008. Henrik von Heijne har tidigare varit styrelsesuppleant i Almkvist Postservice AB där en likvidation avslutades i juni 2012. Därtill har Leif Jilkén och Bengt Nilsson varit styrelseledamöter i Palace Entertainment Group i Kalmar AB där en företagsrekonstruktion är inledd. Leif Jilkén har även varit styrelseledamot i Palace konceptkrogar AB där en företagsrekonstruktion är inledd. Bengt Nilsson är även styrelseledamot i Nord Center Sweden AB och har tidigare varit styrelseledamot i Frösekeaffären ekonomisk förening där konkurs i båda fallen är inledd.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de fem senaste åren varit, av myndighet (däribland godkända yrkesammanslutningar) som bemyndigats genom lag eller förordning, utsatt för anklagelser och/eller sanktioner och ingen av dessa har förbjudits av domstol ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Samtliga i styrelsen och ledningen nås genom Bolagets adress som återfinns i slutet av Prospektet.

# Ägar- och bolagsstyrning

## Lagstiftning och bolagsordning

PolyPlank tillämpar i första hand svensk aktiebolagslag samt de regler och rekommendationer som följer av AktieTorgets regler där Bolaget är noterat. Efter listbytet kommer Bolaget följa de regler som tillämpas på marknadsplatsen NASDAQ OMX First North. Dessutom följer PolyPlank de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning. Se vidare i avsnitt "Bolagsordning PolyPlank AB (publ)".

## Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning behöver i dagsläget inte tillämpas för bolag listade på AktieTorget/NASDAQ OMX First North. Den är således inte obligatorisk för PolyPlank, och Bolagets styrelse har för närvarande inga planer på att tillämpa den annat än i de delar som styrelsen anser relevant för Bolaget och dess aktieägare.

## Bolagsstämma

Årsstämman i PolyPlank hålls i Färjestaden, Mörby långa kommun varje år och genomförs i enlighet med tillämplig lagstiftning. Kommunikeer och protokoll från stämmorna finns tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.polyplank.se](http://www.polyplank.se)

### Årsstämman den 21 maj 2013

I enlighet med styrelsens förslag bemyndigade årsstämman styrelsen en rätt, som längst fram till och med nästa årsstämma, att vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibla skuldebrev och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning får även ske genom apport eller kvittning. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst 20 procent genom utgivande av högst 20 procent nya aktier med ett kvotvärde om 2,5 SEK per aktie.

### Årsstämma den 22 maj 2012

Vid årsstämman beslutades om sammanläggning av aktier (50:1) enligt styrelsens förslag.

### Extra bolagsstämma den 30 september 2013

Stämman beslutade enhälligt att förvärva Fröseke i Småland Förvaltning AB via riktad nyemission i utbyte mot apportegendom.

## Styrelsens arbete

Styrelsen i PolyPlank ska bestå av minst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelsens ledamöter väljs av årsstämman för en period av ett år. Någon regel för hur länge en ledamot får sitta finns inte. Styrelsen har sitt säte i Färjestaden, Mörby långa kommun.

Information om den nuvarande styrelsens medlemmar återfinns under avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

## Styrelsens arbetsformer

Bolaget har att iakttä aktiebolagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som reglerar den inbördes arbetsfördelningen, beslutsordningen inom Bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete, ansvarar för utveckling och uppföljning av Bolagets strategier, förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättningar i ledningen samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsen har också en årlig genomgång med revisorerna om verksamheten. En särskild verkställande direktörs-instruktion ger instruktioner för Bolagets verkställande direktör. Det totala arvudet för styrelsens ledamöter valda av årsstämman beslutas av årsstämman.

Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda kommittéer avseende revisions- och ersättningsfrågor utan dessa frågor behandlas inom styrelsen. Bolagets revisor rapporterar till hela styrelsen, och deltar vid minst ett styrelsemöte per år.

Styrelsen hade 22 protokollförda möten under 2012. Vid varje styrelsemöte ger verkställande direktör en redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet. Vid mötena behandlas de ekonomiska rapporterna samt övriga relevanta frågor. Vid ordinarie möte i februari behandlas det gångna årets bokslut. Efter årsstämman konstituerar sig styrelsen och behandlar styrelsens arbetsordning, rapportinstruktion samt verkställande direktörsinstruktion.

## Ersättning

### Styrelse

På årsstämman i maj 2013 beslutades att ersättningen till styrelsen för 2012 ska uppgå till ett basbelopp (56 600 SEK år 2013) per ledamot och två basbelopp till ordförande. Inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst finns.

### Verkställande direktören

Under år 2012 erhöll Bolagets Verkställande Direktör en löneersättning om 800 437 SEK samt övriga förmåner som uppgick till ett värde om 30 000 SEK.

### Övriga ledande befattningshavare

Ersättningen till Bolagets ledande befattningshavare skall enligt Bolagets fastställda riktlinjer vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga. För den enskilde befattningshavaren ska ersättningsnivå baseras på faktorer som befattning, erfarenhet och prestation. Utöver fast lön ska ledningen kunna erhålla rörlig lön, pension, andra förmåner samt incitamentsprogram. Den fasta lönen, skall vara individuell och differentierad utifrån individens ansvar, erfarenheten och prestationer och fastställd utifrån marknadsmässiga principer. Rörlig lön ska baseras på Bolagets resultat tillväxt. Den årliga rörliga delen kan maximalt uppgå till 30 procent av den fasta lönen.

### Pensioner

Pensionskostnader för Bolagets Verkställande Direktör uppgick under år 2012 till 315 000 SEK.

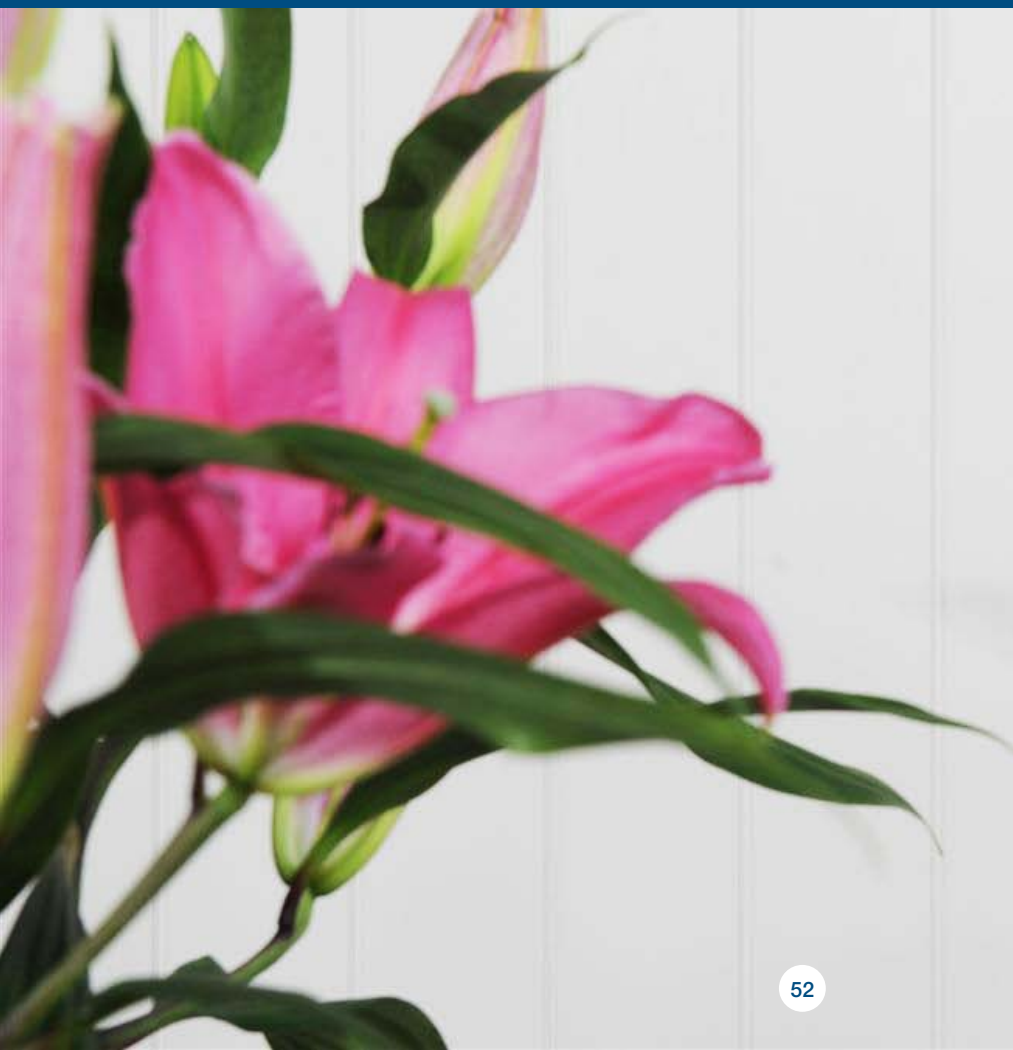
### Avgångsvederlag

Uppsägningstiden för Bolagets Verkställande Direktör är ömsesidigt sex månader. Vid uppsägning från Bolagets sida erhåller Verkställande Direktören 12 månadslöner med bibehållna förmåner i avgångsvederlag. Inga övriga avtal om avgångsvederlag finns. Förändringar i avtal med Verkställande Direktören förhandlas av styrelsens ordförande.

Utöver vad som angivits ovan har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

### Revisor

Vid extra bolagsstämma den 12 april 2013 utsågs Jörgen Lövgren (född 1957) från revisionsbolaget BDO Mälardalen AB som huvudansvarig för revisionen intill tiden för nästa årsstämma. Jörgen Lövgren är auktoriserad revisor och medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS. Bolagets tidigare revisor var Hasse Svensson (född 1948) från revisionsbolaget Askman Svensson & Svensson AB. Ersättning till revisorerna utgår enligt löpande godkänd räkning. Den totala ersättningen till revisorer som utgått för verksamhetsåret 2012 uppgick till 128 000 SEK.



# Legala frågor och kompletterande information

## Allmänt

PolyPlank är moderbolag i en koncern som utgörs av de helägda bolagen OFK Plast AB 556062-0329, Polyplanet AB 556801-6355 och Fröseke i Småland Förvaltning AB 556609-2879. Polyplanet AB har bedrivit viss verksamhet under 2010 men har sedan 2011 inte bedrivit någon verksamhet. Vid Bolagets extra bolagsstämma den 30 september 2013 togs beslut om förvärv av Fröseke. Bolagets aktier är listade på AktieTorget under beteckningen POLY men Bolagets avsikt är att byta handelsplats till NASDAQ OMX First North med planerad första dag för handel den 10 januari 2014.

## Twister och rättsliga processer

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu ick avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## Avtal och transaktioner med närstående

### Förvärv av aktierna i Fröseke

Den 6 december 2013 ingick Bolaget och säljarna till bolaget Fröseke ett aktieöverlåtelseavtal med retroaktiv verkan per den 30 september 2013 varvid samtliga aktier i Fröseke förvärvades av Bolaget genom en apportemission förutsatt att godkännande skulle erhållas vid extra bolagsstämma. Bolagsstämman den 30 september 2013 röstade enhälligt för förvärvet av Fröseke.

### Låneavtal med aktieägaren Ida och Sture Ljungdahls Stiftelse

Bolaget har en skuld till aktieägaren Ida och Sture Ljungdahls Stiftelse om 295 000 SEK och lånet löper enligt Bolaget med en rörlig ränta om för närvarande 6,5 procent. Lånet är uppsagt och skulden kommer att regleras.

### Låneavtal med aktieägaren Stångåkonsult i Kalmar HB

Bolaget har en skuld till dess störste aktieägare Stångåkonsult i Kalmar HB om 5 593 000 SEK jämte ränta. Räntan på lånet är 9 procent per år och återbetalas vid anfordran. Bolagets styrelseordförande Leif Jilkén är bolagsman i handelsbolaget. Bolaget har ytterligare en skuld till Stångåkonsult i Kalmar HB om 2 500 000 SEK jämte ränta. Räntan på lånet är 9 procent per år och återbetalas vid anfordran.

## Väsentliga avtal

### Leveransplan Stora Enso Centrumplugg

Bolaget har ingått en leveransplan med Stora Enso som löper från den 5 oktober 2009 till den 15 oktober 2014 avseende leverans av centrumplugg. Stora Enso är en viktig kund som utgör en stor del av PolyPlanks försäljning inom affärsområdet Hylsplugg.

### Distributionsavtal Fröseke

PolyPlank har ingått ett distributionsavtal med Fröseke varvid PolyPlank har rätt att marknadsföra och försälja MDF-Paneler i Norge. Avtalet ingicks den 1 oktober 2012 och löper ut den 30 september 2014.

## Aktieägareavtal

Såvitt Bolaget känner till finns det inga ingångna aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare.

## Aktie- och optionsinnehav

Per den 30 oktober 2013 var aktieinnehavet hos Bolagets fem största aktieägare i Euroclears register registrerade fördelat enligt följande.

Namn	Antal aktier	Procent (%)
Stångåkonsult i Kalmar HB	1 492 452	46,62
Staffan Rasjö	315 200	9,85
OFK Innovation AB	146 026	4,56
XCaret Invest AB	103 359	3,23
Ida och Sture Ljungdahls Stiftelse	88 276	2,76
<b>Totalt fem största aktieägare</b>	<b>2 145 313</b>	<b>67,02</b>

## Försäkringar

Bolagens försäkringar omfattar, såvitt kan bedömas, lämpliga försäkringsområden. Samtliga försäkringar löper minst fram till den 30 mars 2014 och förnyas vid behov.

## Lån och ansvarsförbindelser

### Avtal om fakturabelåning med Danske Bank

PolyPlank har ingått ett avtal angående fakturabelåning med Danske Bank med ett totalt kreditbelopp om 6,5 MSEK. Detta avtal ändrades senast den 26 september 2012 då kreditbeloppet höjdes från 5,5 MSEK till nuvarande nivå. På kreditbeloppet utgick per den 21 november 2013 en årsränta om 6,85 procent samt en årlig kreditavgift om 1,0 procent.

### Kontraktskredit för näringsidkare med Danske Bank

Bolaget har en kontraktskredit för näringsidkare om 1,5 MSEK med Danske Bank (f.d. Smålandsbanken) som årligen förlängs per den 1 januari. Lånet löper med en årsränta om 6,35 procent och är föremål för en årlig kreditavgift om 1,5 procent.

### Näringsidkarkredit med Danske Bank

Bolaget har en tecknat en näringsidkarkredit med Danske Bank (f.d. Smålandsbanken) med en kapitalskuld som den 21 november 2013 uppgick till 850 KSEK. Lånet löper per samma datum med en årsränta om 6,85 procent.

### Låneavtal med Almi Företagspartner Kalmar AB

Bolaget har den 12 juni 2012 upptagit ett lån hos Almi Företagspartner Kalmar AB om 2,3 MSEK med en kredittid om 66 månader och en årsränta på 8,26 procent. Per den 11 november 2013 var årsräntan 7,41 procent och kapitalskulden uppgick till 1,955 MSEK.

### Borgensåtagande för dotterbolags hyresskulder

Bolaget har gått i generell borgen för dotterbolaget OFK Plast AB:s förhyrda fabrikslokal i Karlskoga.

### Pantsättning av kundfordringar

PolyPlank har pantsatt kundfordringar till Danske Bank uppgående till ett totalt värde om 5,275 MSEK.

### Företagshypotek

PolyPlank har upplåtit ett företagshypotek om 3,5 MSEK till Danske Bank samt upplåtit ett företagshypotek om 4,2 MSEK till Almi Företagspartner Kalmar AB. Samtliga angivna värden är per den 30 september 2013.

### Konvertibellån

Bolaget har vid tre tillfällen emitterat totalt 217 917 konvertibler vilket innebär att aktiekapitalet kan ökas med ett belopp om 1 333 897,5 SEK. Konvertibeln löper med en ränta om 9 procent årligen. Konvertibelinnehavarna har rätt att påkalla konvertering av hela eller delar av den konvertibla fordran mellan den 31 juli 2015 och den 31 oktober 2015. Bolaget har rätt att, efter eget skön, konvertera samtliga eller endast enstaka konvertibler från den 1 december 2012 till och med den 31 oktober 2015.

### Intressen och intressekonflikter

Ett antal av PolyPlanks aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår till dessa parter för deras åtagande. Därutöver har ett antal parter ställt ut emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet skall genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

### Immateriella rättigheter

#### Patent

PolyPlank innehar registrerat patent i Sverige med nummer 9503190-2 vilket avser framställning av återvinningsbart produktmaterial.

#### Övriga immateriella rättigheter

Bolaget innehar en svensk registrering av varumärkena PolyPlank, Repoc, varumärket PolyPlank AB med tillhörande logotyp samt rättigheterna till varumärkesnamnet PolyPlank inom EU. Vidare äger Bolaget rättigheterna till domännamnen [www.polyplank.se](http://www.polyplank.se), [www.polyplank.com](http://www.polyplank.com), [www.polyplank.eu](http://www.polyplank.eu), [www.repoc.se](http://www.repoc.se), [www.repoc.biz](http://www.repoc.biz), [www.repoc.com](http://www.repoc.com), [www.polyplanet.com](http://www.polyplanet.com), [www.polyplanet.se](http://www.polyplanet.se) och [www.ofk.se](http://www.ofk.se).

### Lock-up

Inga aktier i Bolaget är föremål för någon så kallad Lock-up.

### Miljöfrågor

Bolaget har till Miljö- och byggnadsförvaltningen i Mörbylånga kommun anmält att man tillverkar plastprodukter. Miljö- och byggnadsnämnden har därvid beslutat att verksamheten ska bedrivas i enlighet med anmälan samt meddelat PolyPlank vissa försiktighetsmått.

Miljö- och byggnadsförvaltningen i Mörbylånga kommun har beviljat Bolaget tillstånd att hantera brandfarlig vara enligt lagen (1988:868) om brandfarliga och explosiva varor 13 § samt förordningen (1988:1145) om brandfarliga och explosiva varor 22 §. Tillståndet gäller till och med den 17 mars 2022.

Bolaget har anmält till Länsstyrelsen i Kalmar län att de transporter farligt avfall. Länsstyrelsen har bekräftat att anmälan mottagits och i övrigt lämnat anmälan utan åtgärd. Anmälan gäller till den 13 mars 2015.

### Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Erbjudandet har erhållits från befintliga aktieägare och andra externa investerare. Dessa aktieägare har genom teckningsförbindelser, vilka uppgår till cirka 45 procent motsvarande cirka 11,3 MSEK av Erbjudandet, förbundit sig att, utan ersättning, utnyttja sina inköpsrätter och förvärva aktier i PolyPlank. Därtill har ett garantikonsortium garanterat cirka 55 procent, motsvarande cirka 13,6 MSEK, av Erbjudandet. Erbjudandet är således till 100 procent säkerställt. PolyPlanks aktieägare Leif Jilkén (styrelseordförande) via Stångåkonsult i Kalmar HB, OFK Innovation AB, Kenth Danielsson (Bolagets Verkställande Direktör) via Helgenäs Byggvaror AB och Bengt Nilsson (styrelseledamot) har i teckningsförbindelser ställda till Bolaget åtagit sig att i Erbjudandet teckna aktier motsvarande totalt 347 445. Stångåkonsult i Kalmar HBs teckningsförbindelse som uppgår till totalt cirka 10 MSEK, är villkorad av att Bolagets styrelse medger Stångåkonsult i Kalmar HB rätt att erlægga betalning för tecknade aktier genom att kvitta fordringar mot Bolaget upp till ett maximalt belopp om cirka 8,6 MSEK. Bengt Nilssons teckningsförbindelse som uppgår till totalt 165 KSEK, är också villkorad att Bolagets styrelse medger Bengt Nilsson rätt att erlægga betalning för tecknade aktier genom kvittning. I avtal avseende emissionsgaranti har sammanlagt 14 garantier åtagit sig i förhållande till Bolaget att teckna sammanlagt 418 825 aktier i Erbjudandet, det vill säga motsvarande cirka 55 procent av Erbjudandets storlek. Tilldelning till garantier kommer äga rum bara i den utsträckning Erbjudandet inte tecknas fullt av andra och mellan garanterna i förhållande till ställda garantiutfästelser. Ersättning till garanterna utgår kontant med tio procent av det garanterade beloppet. Den sammanlagda ersättningen för emissionsgarantierna kan komma att uppgå till maximalt cirka 1,4 MSEK. Bolaget har inte erhållit, och inte heller begärt, ställande av säkerhet från de parter som avgivit emissionsgarantier och teckningsförbindelser. Samtliga avtal avseende emissionsgaranti har ingåtts per den 30 oktober 2013. För förteckning över emissionsgaranter med namn och adress, se nedan.

Aggregate Media Fund VI KB,  
med adress Box 5871, 102 40 Stockholm

Capensor Capital AB,  
med adress Box 7106, 103 87 Stockholm

Patrik Enblad,  
med adress Kaknäsvägen 44, 11527 Stockholm

GoMobile nu AB,  
med adress Skärviksvägen 5, 182 61 Djursholm

Mangold Fondkommission,  
med adress Engelbrektsplan 2, 114 32 Stockholm

LMK Ventures AB,  
med adress Stortorget 6, 222 23 Lund

Paulsson Advisory AB,  
med adress Alvägen 62, 191 40 Sollentuna

Mikael Ahnmé,  
med adress Linnégatan 2, 114 47 Stockholm

Varsity Capital Group AB,  
med adress Box 5248, 102 45 Stockholm

Svea Lands S.A.,  
med adress Avenue du Prince D'Orange 12, 1180 Uccle, Belgien

BOSMAC Invest AB,  
med adress Sturegallerian 44, 114 46 Stockholm



TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Ägare/Garant	Teckning- förbindelse, antal aktier	Tecknings- förbindelse, SEK	Emission- garanti, antal aktier	Emissions- garanti, SEK	Andel av Företrädese- missionen, %	Totalt antal aktier	Totalt belopp, SEK
Leif Jilkén via Stångåkonsult i Kalmar HB	311 754	10 131 998,5	-	-	40,7%	311 754	10 131 998,5
OFK Innovation AB	4 615	150 000,0	-	-	0,6%	4 615	150 000,0
Kenth Danielsson via Helgenäs Byggvaror AB	26 075	847 450,5	-	-	3,4%	26 075	847 450,5
Bengt Nilsson	5 000	162 500,0	-	-	0,7%	5 000	162 500,0
<b>Summa teckningsförbindelser</b>	<b>347 445</b>	<b>11 291 949,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45,3%</b>	<b>347 445</b>	<b>11 291 949,0</b>
Aggregate Media Fund VI KB	-	-	23 077	750 000,0	3,0%	23 077	750 000,0
Capensor Capital AB	-	-	9 231	300 000,0	1,2%	9 231	300 000,0
Patrik Enblad	-	-	30 769	1 000 000,0	4,0%	30 769	1 000 000,0
GoMobile nu AB	-	-	30 769	1 000 000,0	4,0%	30 769	1 000 000,0
Mangold Fondkommission AB	-	-	37 287	1 211 826,0	4,9%	37 287	1 211 826,0
LMK Ventures AB	-	-	92 308	3 000 000,0	12,0%	92 308	3 000 000,0
Paulsson Advisory AB	-	-	15 385	500 000,0	2,0%	15 385	500 000,0
Mikael Ahnmé	-	-	9 231	300 000,0	1,2%	9 231	300 000,0
Varsity Capital Group AB	-	-	24 615	800 000,0	3,2%	24 615	800 000,0
Svea Lands S.A.	-	-	30 769	1 000 000,0	4,0%	30 769	1 000 000,0
BOSMAC Invest AB	-	-	7 692	250 000,0	1,0%	7 692	250 000,0
Viral Angels AB	-	-	30 769	1 000 000,0	4,0%	30 769	1 000 000,0
Perpendo AB	-	-	61 538	2 000 000,0	8,0%	61 538	2 000 000,0
Lectica AB	-	-	15 385	500 000,0	2,0%	15 385	500 000,0
<b>Summa emissionsgarantier</b>	<b>347 445</b>	<b>11 291 949,0</b>	<b>418 825</b>	<b>13 611 826,0</b>	<b>54,7%</b>	<b>418 825</b>	<b>13 611 826,0</b>
<b>Summa totalt</b>	<b>347 445</b>	<b>11 291 949,0</b>	<b>418 825</b>	<b>13 611 826,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>766 270</b>	<b>24 903 775,0</b>

Viral Angels AB,  
med adress Box 1179, 131 27 Nacka Strand

Perpendo AB,  
med adress Askrikegatan 1, 115 57 Stockholm

Lectica AB,  
med adress Lästmakargatan 10, 111 44 Stockholm

Garanterna är medvetna om att garantiåtagandena innebär juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall garantin skall tas i anspråk. På grund av att inga säkerheter för garantiåtagandena har inhämtats och teckningsförbindelserna inte är säkerställda kan det inte garanteras att dessa åtaganden gentemot Bolaget uppfylls på grund av faktorer som står utanför PolyPlanks kontroll. I tabellen ovan redovisas en förteckning över aktieägarnas och garanternas åtaganden i Erbjudandet.

## Informationspolicy

PolyPlanks policy för kommunikation och information syftar till att säkerställa att Bolaget håller en god kvalitet i dessa avseenden. Policyen berör samtliga medarbetare hos PolyPlank och anger i korthet bland annat följande. PolyPlanks informationsgivning skall vara korrekt, snabb och tydlig. Det skall vara lätt att hitta och erhålla information för såväl medarbetare internt som för externa intressenter. Kvalitativ information, som aldrig får vara tvetydig eller missvisande, är en viktig ledstjärna. Oriktiga uppgifter får aldrig lämnas ut. Svårigheter och problem skall belysas korrekt, samtidigt som de åtgärder som vidtagits för att lösa situationen skall framhållas. Det är viktigt att den som är informationsansvarig finns tillgänglig vid förfrågningar.

## Ansvarsfördelning

Verkställande Direktör har det övergripande informationsansvaret. Verkställande Direktör delegerar uppgiften att sprida informationen vidare till respektive funktionschef. Verkställande Direktör är ytterst ansvarig för information som berör handeln med av Bolaget utgivna finansiella instrument. Endast Verkställande Direktör och styrelse uttalar sig om koncernfrågor och ekonomiskt relaterade frågor. Pressmeddelanden och liknande skall godkännas av verkställande direktör. Investerarrelationer (information till aktiemarknaden, finansanalytiker med flera) handläggs alltid av verkställande direktör.

## Finansiell och strategisk information

Finansiell och strategisk information är ofta kurspåverkande och måste alltid spridas av vissa källor samtidigt till ett visst antal mottagare, vilket bland annat regleras av det civilrättsliga Certified Adviser-avtal som finns mellan Bolaget och Mangold Fondkommission. Delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning skall tas fram och publiceras i enlighet med gällande regelverk. Övergripande ansvar för den finansiella informationen innehas av Verkställande Direktör. Analytikerrapporter kommenteras enbart genom att verkställande direktör rättar rena sakfel. Den finansiella rapporteringen skall finnas tillgänglig såväl i tryckt form som på Bolagets hemsida, [www.polyplank.se](http://www.polyplank.se).

## Informationsläckor och rykten

Informationsläckor förebyggs genom att informationsmottagaren medvetandegörs om att den lämnade informationen är konfidentiell. Loggbok skall föras över de personer som tar del av konfidentiell information i samband med viktiga affärshändelser. Verkställande Direktör ansvarar för loggboken. PolyPlank har som policy att inte kommentera rykten.

## Finanspolicy

PolyPlank är utsatt för riskexponeringar relaterade till bland annat likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och lån. Risker relaterade härtill är främst ränterisker avseende likvida medel och lån samt kreditrisker hänförliga till kundfordringar.

## Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar och annan information för vissa inhemska juridiska personer lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Observera att det inte är säkert att informationen i handlingarna ger någon indikation om PolyPlanks publicerade resultat i alla avseenden. PolyPlank lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, [www.polyplank.se](http://www.polyplank.se). Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor. Adress återfinns i slutet av Prospektet.



# Bolagsordning PolyPlank AB (publ)

Organisationsnummer: 556489-7998

## § 1 Firma

Bolagets firma är PolyPlank Aktiebolag (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Färjestaden, Mörbylånga Kommun.

## § 3 Verksamhet

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

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 2 500 000 kronor och högst 10 000 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

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

## § 6 Styrelse

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

## § 7 Revisor

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

## § 8 Kallelse till bolagsstämma

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 Årsstämma

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 koncernbalansräkningen.
  - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
  - 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 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

## § 11 Anmälan till stämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållanden 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 förgående stycke.

## § 12 Behörig

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 ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen {2005:551}.

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämman den 9 december 2013.

# Skattekonsekvenser i Sverige

Sammanfattningen av vissa svenska skatterättsliga regler nedan grundar sig på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare i PolyPlank som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, utan avser endast att ge allmän information. Den skattemässiga bedömningen av varje enskild aktieägare beror bland annat på respektive aktieägares specifika situation. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för så kallad kvalificerade aktier i fåmansföretag eller delägarrätter som ägs av handelsbolag eller kommanditbolag eller sådana juridiska personer vars innehav av delägarrätter räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Inte heller behandlas kapitalvinstbeskattningen och utdelningsbeskattningen på onoterade aktier som är kvalificerade. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare eller innehavare, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. PolyPlank har endast en legal skyldighet att innehålla preliminärskatt såvitt gäller utdelning till fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare bör inhämta råd från skatteexpertis om de skattekonsekvenser som kan vara tillämpliga i det enskilda fallet.

## Beskattning vid avyttring av aktier

### Fysiska personer

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för hela den uppkomna kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Förmånsbeskattning för anställda, styrelseledamöter och styrelsesuppleanter kan uppkomma vid tilldelning av aktier i nyemissionen under vissa förutsättningar. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen (efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter) och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift).

Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt återföras till beskattning vid en avyttring.

Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna metod skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, BTA, anses inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier den så kallad schablonregeln användas. En aktie anses marknadsnoterad om den är upptagen till handel på en reglerad marknad inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet eller en motsvarande marknad utanför Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet eller, utan att vara upptagen till handel på en sådan marknad, är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Schablonregeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Avdrag för kapitalförlust medges med 70 procent av förlusten mot kapitalinkomster. Kapitalförlust vid försäljning av marknadsnoterade aktier kan dock kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Sådan kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra delägarrätter än aktier med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion. Skattereduktion skall räknas av mot kommunal och statlig

inkomstskatt och mot statlig fastighetsskatt samt mot kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som uppgår till högst SEK 100 000 och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår. För aktieinnehavare i PolyPlank som utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktigt kapitalvinst skall då beräknas. För teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i PolyPlank är anskaffningsutgiften noll SEK. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsintäkten minskad med utgifter för avyttring skall tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. Vid köp av teckningsrätter i PolyPlank som sedan utnyttjas för köp av aktier i PolyPlank läggs anskaffningsutgifterna för teckningsrätterna till aktiernas omkostnadsbelopp.

### Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas i normala fall för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust följer samma regler som för fysiska personer, se ovan. Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt återföras till beskattning vid en avyttring. Avdrag för kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter medges bara mot kapitalvinster på delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter som uppkommit i bolag inom samma concern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger och att bolagen vid samma års taxering begär att avdrag skall medges mot den andra juridiska personens kapitalvinster. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. För aktiebolag, ekonomiska föreningar samt handelsbolag/kommanditbolag (fr.o.m. 1 januari 2010) är dock

kapitalvinster på så kallad näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna under minst ett år eller innehavet betingas av rörelsen. Kapitalförluster på noterade näringsbetingade andelar som innehafts kortare tid än ett år är avdragsgilla. Sådana förluster är dock föremål för de avdragsbegränsningar som beskrivits ovan. Särskilda regler gäller för andelar av samma slag och sort som har anskaffats vid olika tidpunkter. Om innehavet omfattar såväl andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid som andelar som uppfyller detta krav anses andelarna inte vara av samma slag och sort vid beräkning enligt genomsnittsmetoden.

## Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent på mottagen utdelning. Avdraget för källskatt verkställs av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 22 procent. För vissa juridiska personer, till exempel ideella föreningar, gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefritt. Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning.

## Utländska aktieägare

Fysiska personer som inte är bosatta, inte stadigvarande vistas i Sverige samt som inte tidigare varit bosatta här och inte har s.k. väsentlig anknytning hit, beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av svenska aktier eller teckningsrätter. Enligt en särskild regel kan

emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Denna regels tillämplighet är i många fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra stater för undvikande av dubbelbeskattning. Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier, eller teckningsrätter annat än om vinsten är hänförlig till ett så kallat fast driftställe i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra stater för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU utgår normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 10 procent eller mer av kapitalet i det utdelande Bolaget. Om innehavet är mindre än 10 procent kan utdelningen vara skattefri om nedanstående förutsättningar är uppfyllda. Utdelning på näringsbetingade andelar beskattas normalt inte med svensk kupongskatt hos aktieägare som är utländska juridiska personer som beskattas i sin hemviststat och dess beskattning är likartad med den som gäller för svenska aktiebolag. Dock gäller att innehavstiden av andelarna skall ha varit minst ett år vid utdelningstillfället. Detta gäller oavsett om mottagaren av utdelningen har sin hemvist inom eller utom EU. Det samma gäller om den utländska aktieägaren omfattas av ett skatteavtal som Sverige ingått med staten i fråga och Bolaget har hemvist där enligt avtalet. Som näringsbetingade andelar anses i detta avseende onoterade andelar samt noterade andelar om innehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna i Bolaget. För noterade andelar gäller att de måste ha innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år vid utdelningstillfället.

# Delårsrapport



## Delårsrapport januari-september 2013

### **PolyPlank AB (publ)** **Ett Cleantech företag**

---

#### **Vd har ordet**

Bästa aktieägare samt andra intressenter. Efter en period med både toppar och dalar ser vi ljuset i horisonten. Topparna är att vi lyckats förvärva ett bolag med de kanaler in på den Norska byggmarknaden som vi strävat efter under en längre tid. Vi är idag mycket glada för den erhållna ordern till den norska byggmarknaden som är värd minst 25 miljoner SEK. Våra medarbetare på Fröseke har gjort ett bra jobb. Bolagets finansiering har säkrats via en garanterad emission där vi måste berömma vår samarbetspartner Mangold för en snabb och mycket precis insats. Vi har med dessa åtgärder förberett bolaget för en kraftig expansion. Vi arbetar med ytterligare möjliga förvärv för att snabbare få ut våra produkter på marknaden.

Dalarna är att vårt fokus på grund av ovan inte har varit på marknad utan på finansiella frågor. Förvärvet samt den möjlighet vi erbjöds, som rekommenderas av flera rådgivare, att få finansiering från amerikanska investerare, har kostat mycket resurser i form av t ex förlorad försäljning och försenad finansiering. Med facit i hand är det bara att konstatera att mitt och styrelsens beslut inte vara lyckat. Konvertibeln riktad till amerikanska investerare föll inte väl ut och resulterade bara i ca 40 % teckning, samt kostnader för ett flertal resor, advokater etc. Det enda positiva med detta ej lyckosamma projekt är bolaget har byggt upp kunskap och rutiner som styrelsen och jag bedömer kommer att vara värdefull i vår kommande kraftiga expansion.

*Kentth Danielsson, VD*

#### **Tredje kvartalet 2013, koncernen**

- Omsättningen för perioden uppgick till 8,8 MSEK (6,2).
- Resultatet efter avskrivningar uppgick till -2,3 MSEK (-0,3).
- Resultatet efter finansnetto och skatt uppgick till -3,3 MSEK (-0,5). Resultat per aktie uppgick till -1,02 (-0,16).
- Soliditeten uppgår till 11%<sup>1</sup> (21%)

---

<sup>1</sup> Soliditeten kommer stärkas genom den planerade nyemissionen.

## Tre kvartal 2013, koncernen

- Omsättningen för perioden uppgick till 31,9 MSEK (20,0).
- Resultatet efter avskrivningar uppgick till -4,4 MSEK (-2,4).
- Resultatet efter finansnetto och skatt uppgick till -6,1 MSEK (-3,4). Resultat per aktie uppgick till -1,90 (-1,06).

## Inledning

Bolaget har inte nått upp till förväntade försäljningsvolymerna. En ny försäljningsstrategi har arbetats fram. Den har redan gett effekt i form av fler nya och återkommande kunder. Polyplank arbetar nu mot större kommersiella fastighetsbolag och allmännyttan.

Förvärvet av Fröseke i Småland Förvaltning AB genomfördes den 30 september. Samordningen har tagit stora resurser i anspråk men styrelsens uppfattning är att redan under fjärde kvartalet kommer synergierna ge en positiv påverkan på Polyplanks omsättning och resultat.

Den expansiva utvecklingsfas som Polyplank nu inleder ställer allt större krav på en förstärkning av organisationen och det rörelsekapital som fordras för att växa. En del av emissionslikviden kommer därför att gå till en förstärkning av försäljningsorganisationen. Detta för att möjliggöra en utökad bearbetning av arkitekter och andra beslutsfattare i såväl den svenska som norska marknaden. Den andra delen kommer att användas till att stärka balansräkningen för att göra Bolaget finansiellt gångbart för att kunna tillgodose den förväntade försäljningstillväxten.

## Säsongsvariationer

Beroende på omsättningens innehåll avseende produkter och marknader har säsongsvariationerna utjämnats. Det tredje kvartalet är historiskt ett svagare kvartal.

## Viktiga händelser i koncern och moderbolag

Den 30 september 2013 beslutade en extra bolagsstämma om förvärv av Fröseke i Småland Förvaltning AB ("Fröseke"). Frösekes verksamhet omfattar bearbetning och försäljning av paneler i MDF (Medium Density Fiberboard) och deras produkter säljs främst till Norge. Förvärvet är strategiskt viktigt för att bredda produktportföljen till inomhusmiljö och för att ge Polyplank ett fotfäste på den viktiga och stora norska byggmarknaden. Den norska marknaden vad gäller Frösekes produkter är cirka 8 miljoner m<sup>2</sup> per år. Norge har en längre och mer omfattande tradition än Sverige vad gäller att använda material bestående av plast och fibrer. Den förvärvsanalys som gjorts och ligger till grund för denna delårsrapport är preliminär.

## Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Polyplank har via sitt dotterbolag Fröseke erhållit en order om minst 25 miljoner SEK till den norska byggmarknaden. Ordern ska effektueras under 2014. Polyplank ser goda möjligheter till fler order från samma kund, som av konkurrensskäl inte kan namnges. Kunden, som är en stor aktör på den norska byggmarknaden, och Fröseke har ett gott samarbete sedan tidigare. Den norska marknaden vad gäller Frösekes produkter är cirka 8 miljoner m<sup>2</sup> per år.

Polyplank AB har tecknat en förlängning av nuvarande avtal gällande leveranser av hylsplugg till pappersindustrin. Ordervärdet motsvarar ca 8 miljoner SEK.

Styrelsen i PolyPlank AB (publ) har beslutat att föreslå att en extra bolagsstämma fattar beslut om nyemission på cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader ("Emissionen") med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen kommer stärka bolagets balansräkning och förbättra rörelsekapitalet. I samband med Emissionen avser styrelsen att ansöka om upptagande till handel med Bolagets aktier på NASDAQ OMX First North. Ett av listningskraven på First North är att aktien handlas till en kurs motsvarande minst 0,5 EUR. Mot bakgrund av detta har styrelsen beslutat att den extra bolagsstämman fattar beslut om att genomföra en Sammanläggning av aktier om 10:1, vilket innebär att 10 gamla aktier läggs samman till en (1) ny aktie ("Sammanläggningen"). Förslaget är att genomföra Sammanläggningen av aktier innan Emissionen.

## Miljö

Ökande miljöproblem i kombination med ökad medvetenhet om dess orsaker och konsekvenser har resulterat i att miljöfrågan idag är en av samhällets mest prioriterade. En viktig källa till miljöproblemen är ineffektivt användande av de befintliga naturresurserna, t ex genom avsaknad av återvinning och återanvändning av material. Även ur ekonomisk synvinkel har företagen i högre grad börjat inse fördelarna av återvinning och återanvändning.

Polyplanks grundares framsynthet gör att koncernen idag, via en unik process, kan erbjuda ett materialåtervinningsbaserat material som består av termoplast 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.

Polyplankmaterialet har även flera fysiska egenskaper som beroende på applikation har potentiella miljöfördelar. Exempel på dessa är att materialet inte behöver ytbehandlas och är fukttåligt. Förutom materialets positiva miljöegenskaper arbetar företaget även med att utveckla nya erbjudanden och applikationer som möjliggör ökad direkt återanvändning och rekonditionering av redan tillverkade produkter/applikationer.

Sammantaget ger detta att polyplankmaterialet och produkter tillverkade av detta, förutom minskad miljöpåverkan, även långsiktiga kostnadsbesparingar som många gånger ligger i linje med våra kunders miljöpolicy.

## Verksamhet och Marknad

### Verksamheten

Polyplank baserar sin verksamhet på en processteknik för framställning av ett kompositmaterial bestående av återvunna termoplast och träfibrer. Av denna komposit tillverkas extruderade, formsprutade och pressade produkter. Kunderna finns inom den offentliga såväl som den privata sektorn.

### Marknaden

Koncernen fokuserar på fyra huvudsakliga produktgrupper:

- system till fastighetssektorn
- profiler för andra applikationer
- hylsplugg till pappersindustrin



- system för bullerreduktion

### **System till fastighetssektorn**

Affärsområdet innefattar en rad olika applikationssystem, t ex miljöhus, terrassavskiljare, avskärmningar, balkonger och loftgångar. Bolagets fokus har under de senaste åren intensifierats inom detta område. Konsekvent marknadsföring under många år har gett en position där kännedom om bolagets systemprodukter har ökat. Under 2011 utvecklades ett nytt system där polyp-lankprofiler kombineras med aluminiumprofiler. Kombinationen ger möjligheter att skapa nya formspråk och att utveckla designen.

Marknadspotentialen är mycket stor då samtliga fastighetsbolag alltid kommer att ha betydande renoveringsbehov under varje verksamhetsår.

### **Profiler för andra applikationer**

Affärsområdet omfattar profiler för vidareförädling inom en rad områden. Bl a finns avtal med San Sac AB avseende försäljning av källsorteringskåp och miljöhus.

Även den homogena träkompositprofilen BeachPlank till terrassgolv ingår i detta affärsområde. Terrassplankor i träkomposit har fått ett starkt fäste i många länder utanför Norden, främst Nordamerika men även västra Europa. Produkten kan med fördel ersätta träbaserat trallvirke och stenmaterial i t ex uteplatser.

### **System för bullerreduktion**

Polyplank har ett väl utvecklat produktsortiment för reduktion av buller. Bolaget kommer att fortsätta bearbeta kunder inom detta segment. Marknaden för bullerdämpning kommer att öka då större krav ställs från myndigheter och privatpersoner gällande reduktion av skadligt buller i samhället.

### **Hylsplugg till pappersindustrin**

Bolaget levererar idag enligt avtal till en stor koncern inom pappersindustrin där hylspluggen används som belastnings- och transportskydd i pappersbalar.

Ambitionen är att fortsätta utveckla våra hylspluggar för att ytterligare förstärka vår position som en konkurrenskraftig aktör inom detta område.

### **Framtidsutsikter**

Marknadspotentialen inom fastighetssektorn bedöms som mycket stor och bolaget bedömer att våra konkurrensfördelar gentemot befintliga material på marknaden ger oss goda framtidsutsikter. Produkterna tillverkas av råvaror som redan varit ute i konsumentledet eller som faller från industrin. Köpande kunder värnar genom medvetna inköpsval om sin egen närmiljö och i det stora perspektivet även den globala miljön.

Polyplank ska fortsätta att utveckla konkurrenskraftiga produkter med funktionell design, utifrån kundernas behov, som är ekonomiskt och miljömässigt fördelaktigare alternativ än motsvarande baserade på bland annat tryckimpregnerat virke, ädelträ och bestruket trä. Polyplank skall även verka för att reducera kundernas underhållskostnader.

## Finansiering och likviditet

De likvida tillgångarna uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,1 MSEK (0,1). Likviditeten har varit och är fortfarande ansträngd. Styrelsen har med anledning av bolagets likviditetsbehov beslutat att föreslå att en extra bolagsstämma fattar beslut om nyemission på cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen kommer stärka bolagets balansräkning och förbättra rörelsekapitalet.

Koncernens räntebärande skulder uppgår vid rapportperiodens utgång till 16,8 MSEK (12,1). Dessa består av långfristiga skulder 8,3 MSEK (3,1), fakturabeläning 5,3 MSEK (3,5) samt övriga kortfristiga räntebärande skulder 9,7 MSEK (5,5).

## Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under tredje kvartalet till 0 MSEK (0).

## Skatter

Polyplank AB (publ) har skattemässiga ackumulerade underskottsavdrag som uppgick till 135,8 MSEK vid 2012 års taxering. OFK Plast AB har skattemässiga ackumulerade underskottsavdrag som uppgick till 3,6 MSEK vid 2012 års taxering. Koncernens skattemässiga ackumulerade underskottsavdrag uppgår således till 139,4 MSEK. Skattevärdet av outnyttjade underskottsavdrag aktiveras endast i den mån det är mycket sannolikt att dessa kommer att innebära lägre skattebetalningar i framtiden. Av försiktighetsskäl redovisas inte någon uppskjuten skattefordran i vare sig PolyPlank AB (publ) eller dotterbolaget OFK Plast AB.

I koncernen redovisas en uppskjuten skatteskuld om 138 KSEK hänförlig till förvärvet av OFK Plast AB.

## Transaktioner med närstående

Huvudägaren Stångåkonsult i Kalmar HB har en fordran på bolaget om 2,1 MSEK (2,9) den 30 september 2013, som avser inlånade medel. Huvudägaren har under första kvartalet 2013 lämnat ett aktieägartillskott om 1,0 MSEK. Försäljning till Stångåkonsult i Kalmar HB har uppgått till 0,1 MSEK (0,1).

Inköpen från RA i Högsby AB, där Stångåkonsult i Kalmar HB är den största ägaren, har under tredje kvartalet 2013 uppgått till 0,4 MSEK (0,5). Polyplank använder RA's patenterade bärande konstruktion i vissa av sina produkter för fastighetssektorn.

Inköp från Fröseke AB, där Stångåkonsult i Kalmar HB och styrelseledamot Bengt Nilsson är delägare, har under tredje kvartalet 2013 uppgått till 1,1 MSEK (0). Försäljning till Fröseke AB har uppgått till 0,6 MSEK (0). Polyplank och Fröseke AB har ingått ett distributionsavtal under 2012, se sidan 13 i Årsredovisningen för 2012.

Inköp från Helgenäs Byggvaror AB, där vd Kenth Danielsson är delägare, har under tredje kvartalet 2013 uppgått till 4,6 MSEK (0,0).

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

## **Moderbolaget**

---

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 8,5 MSEK (6,0). Resultatet efter avskrivningar uppgick till -1,6 MSEK (0,0). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Likviditeten den 30 september uppgick till 0,1 MSEK (0,1).

Antalet anställda under rapportperioden var 15 jämfört med 15 i genomsnitt under helåret 2012 i moderbolaget.

## **Risker och osäkerhetsfaktorer**

---

Koncernens riskbild beskrivs i årsredovisningen för 2012 (sidan 14 samt sidan 42).

## **Redovisningsprinciper**

---

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 ”Delårsrapportering” och Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 ”Redovisning för juridiska personer”. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2012.

## **Nya redovisningsprinciper**

---

Innehållet i nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC som trätt i kraft 1 januari 2013 har ej någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

*Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.*

Färjestaden den 15 november 2013

Styrelsen

Leif Jilkén  
*Styrelseordförande*

Kenth Danielsson  
*Verkställande direktör*

Bengt Nilsson  
*Styrelseledamot*

Mattias Lindahl  
*Styrelseledamot*

Henrik von Heijne  
*Styrelseledamot*

## **Revisorernas granskningsrapport**

---

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

## **Kommande rapporttillfällen**

---

- Bokslutskommuniké januari-december 2013, 14 februari 2014
- Årsredovisning 2013, 11 april 2014
- Delårsrapport januari-mars 2014, 14 maj 2014
- Årsstämma, 15 maj 2014

## **För ytterligare information**

---

Kenth Danielsson, VD, tel 0485-66 44 80

Marina Abrahamsson, Ekonomiansvarig, tel 0485-66 44 80

### **Polyplank AB (publ)**

Storgatan 123, SE-386 35 Färjestaden

Tel 0485-66 44 80 Fax 0485-66 44 89.

E-post [info@polyplank.se](mailto:info@polyplank.se)

[www.polyplank.se](http://www.polyplank.se)

Org.nr 556489-7998

## Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i KSEK	Juli-Sept 2013	Juli-Sept 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Helåret 2012
Nettoomsättning	8 780	6 212	31 921	20 022	29 626
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	243	- 62	-733	140	1 233
Aktiverat arbete för egen räkning			412		
Övriga intäkter	34	5	42	150	154
	<b>9 057</b>	<b>6 155</b>	<b>31 642</b>	<b>20 312</b>	<b>31 013</b>
Råvaror och förnödenheter	-6 737	- 2 560	-21 219	-8 264	-13 633
Övriga externa kostnader	-1 564	-1 186	-4 742	-4 756	-6 349
Personalkostnader	-1 921	-1 837	-6 993	-7 133	-9 576
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 085	-818	-2 794	-2 505	-3 322
Övriga rörelsekostnader	-50	-8	-275	-10	-14
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 300</b>	<b>-254</b>	<b>-4 381</b>	<b>-2 356</b>	<b>-1 881</b>
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-215		-215		
Finansiella intäkter	1	13	15	13	13
Finansiella kostnader	-743	-272	-1 491	-1 043	-1 386
<b>Finansnetto</b>	<b>-957</b>	<b>-259</b>	<b>-1 691</b>	<b>-1 030</b>	<b>-1 373</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 257</b>	<b>-513</b>	<b>-6 072</b>	<b>-3 386</b>	<b>-3 254</b>
Skatt					
<b>Årets resultat</b>	<b>-3 257</b>	<b>-513</b>	<b>-6 072</b>	<b>-3 386</b>	<b>-3 254</b>
<b>Årets summa totalresultat</b>	<b>-3 257</b>	<b>-513</b>	<b>-6 072</b>	<b>-3 386</b>	<b>-3 254</b>
<b>Årets resultat hänförlig till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	-3 257	-513	-6 072	-3 386	-3 254
<b>Resultat per aktie (SEK), före och efter utspädning *</b>	<b>-1,02</b>	<b>-0,16</b>	<b>-1,90</b>	<b>-1,06</b>	<b>-1,02</b>
<b>Resultat per aktie (SEK) beräknat på genomsnittligt antal utestående aktier*</b>	<b>-1,02</b>	<b>-0,16</b>	<b>-1,90</b>	<b>-1,06</b>	<b>-1,08</b>
Antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	3 831	3 201	3 831	3 201	3 201
Genomsnittligt antal aktier i tusental	3 201	3 201	3 201	3 201	3 026

\* Pågående emission av 630 000 aktier med anledning av förvärvet av Fröseke i Småland Förvaltning AB.

## Rapport över finansiell ställning för koncernen

Belopp i KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utveckling mm	1 532	115	100
Patent, licenser och varumärken	91	164	146
S:a immateriella anläggningstillgångar	1 623	279	246
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Byggnader och mark	2 275		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	22 841	8 400	7 884
Förbättringsutgifter på annans fastighet	523	631	604
Inventarier, verktyg och installationer	2 296	2 870	2 645
S:a materiella anläggningstillgångar	27 935	11 901	11 133
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>29 558</b>	<b>12 180</b>	<b>11 379</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	7 975	4 723	5 549
Kundfordringar	6 802	5 240	6 334
Aktuell skattefordran	388	388	213
Övriga fordringar	9 159	1 520	461
Förutbetalda kostn och uppl intäkter	4 672	589	2 207
Likvida medel	63	9	128
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>29 059</b>	<b>12 469</b>	<b>14 892</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>58 617</b>	<b>24 649</b>	<b>26 271</b>

Belopp i KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
<b><u>Eget kapital</u></b>			
Aktiekapital (3 201 354 aktier)	8 003	8 003	8 003
Pågående emission aktiekapital	1 575		
Övrigt tillskjutet kapital	37 317	34 164	33 563
Övriga reserver	1 929		524
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	-42 583	-37 030	-36 822
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>6 241</b>	<b>5 137</b>	<b>5 268</b>
<b><u>Skulder</u></b>			
Långfristiga räntebärande skulder	8 339	3 119	3 173
Uppskjuten skatteskuld	138	138	138
<b>S:a långfristiga skulder</b>	<b>8 477</b>	<b>3 257</b>	<b>3 311</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	14 946	9 027	10 356
Leverantörsskulder	20 227	2 958	3 877
Övriga kortfristiga skulder	5 433	2 020	917
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 253	2 477	2 502
Avsättningar	40	40	40
<b>S:a kortfristiga skulder</b>	<b>43 899</b>	<b>16 522</b>	<b>17 692</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>52 374</b>	<b>19 512</b>	<b>21 003</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>58 617</b>	<b>24 649</b>	<b>26 271</b>
Räntebärande skulder	23 282	12 146	13 529

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Belopp i KSEK	Hänförligt till Moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2012</b>	7 208	32 243	1 688	-34 732	6 407
Årets resultat	-	-	-	-3 254	-3 254
Nedskrivning uppskrivningsfond	-	-	-1 164	1 164	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>7 208</b>	<b>32 243</b>	<b>524</b>	<b>-36 822</b>	<b>3 153</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nyemission	795	2 706	-	-	3 501
Emissionskostnader	-	-1 386	-	-	-1 386
Utdelning	-	-	-	-	-
<b>Summa tillskott från och värdeöverföring till Aktieägare redovisat direkt i eget kapital</b>	<b>795</b>	<b>1 320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 320</b>
<b>Utgående eget kapital 31 december 2012</b>	<b>8 003</b>	<b>33 563</b>	<b>524</b>	<b>-36 822</b>	<b>5 268</b>
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2013</b>	<b>8 003</b>	<b>33 563</b>	<b>524</b>	<b>-36 822</b>	<b>5 268</b>
Årets resultat	-	-	-	-6 072	-6 072
Ökning av uppskrivningsfond	-	-	1 478	-	1 478
Nedskrivning uppskrivningsfond	-	-	-73	73	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	238	238
<b>Summa totalresultat</b>	<b>8 003</b>	<b>33 563</b>	<b>1 929</b>	<b>-42 583</b>	<b>912</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Aktieägartillskott	-	1 000	-	-	1 000
Nyemission	1 575	2 835	-	-	4 410
Emissionskostnader	-	-81	-	-	-81
Utdelning	-	-	-	-	-
<b>Summa tillskott från och värdeöverföring till Aktieägare redovisat direkt i eget kapital</b>	<b>1 575</b>	<b>3 754</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 329</b>
<b>Utgående eget kapital 30 september 2013</b>	<b>9 578</b>	<b>37 317</b>	<b>1 929</b>	<b>-42 583</b>	<b>6 241</b>



## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i KSEK	Juli-Sept 2013	Juli-Sept 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Helåret 2012
Nettoomsättning	8 465	5 991	31 057	18 720	27 923
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	46	-142	-726	137	1 284
Aktiverat arbete för egen räkning			155		
Övriga intäkter	35	2	44	4	20
	<b>8 546</b>	<b>5 851</b>	<b>30 530</b>	<b>18 861</b>	<b>29 227</b>
Råvaror och förnödenheter	-6 684	-2 715	-21 808	-9 279	-14 906
Övriga externa kostnader	-1 356	-972	-3 963	-3 852	-5 175
Personalkostnader	-1 592	-1 510	-5 828	-5 755	-7 793
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-679	-643	-2 045	-1 909	-2 554
Övriga rörelsekostnader		-8		-10	-14
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 765</b>	<b>3</b>	<b>-3 114</b>	<b>-1 944</b>	<b>-1 215</b>
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-215		-215		
Finansiella intäkter	1	13	15	13	13
Finansiella kostnader	-728	-258	-1 449	-1 002	-1 339
<b>Finansnetto</b>	<b>-942</b>	<b>-245</b>	<b>-1 649</b>	<b>-989</b>	<b>-1 326</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 707</b>	<b>-242</b>	<b>-4 763</b>	<b>-2 933</b>	<b>-2 541</b>
Skatt					
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 707</b>	<b>-242</b>	<b>-4 763</b>	<b>-2 933</b>	<b>-2 541</b>
<b>Resultat per aktie (SEK), före och efter utspädning</b>	<b>-0,85</b>	<b>-0,08</b>	<b>-1,49</b>	<b>-0,92</b>	<b>-1,02</b>
<b>Resultat per aktie (SEK) beräknat på genomsnittligt antal utestående aktier*</b>	<b>-0,85</b>	<b>-0,51</b>	<b>-1,49</b>	<b>-0,92</b>	<b>-1,08</b>
Antal utestående aktier vid periodens slut i tusental*	3 831	3 201	3 831	3 201	3 201
Genomsnittligt antal aktier i tusental*	3 201	3 201	3 201	3 201	3 026

\* Pågående emission av 630 000 aktier med anledning av förvärvet av Fröseke i Småland Förvaltning AB.

## Moderbolagets Balansräkning

Belopp i KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utveckling mm	295	115	100
Patent, licenser och varumärken			
S:a immateriella anläggningstillgångar	295	115	100
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Byggnader och mark	2 275		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 104	5 674	5 305
Förbättringsutgifter på annans fastighet	523	631	604
Inventarier, verktyg och installationer	1 797	2 711	2 494
S:a materiella anläggningstillgångar	8 699	9 016	8 403
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	4 876	600	600
S:a finansiella anläggningstillgångar	4 876	600	600
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>13 870</b>	<b>9 731</b>	<b>9 103</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	5 811	3 938	4 820
Kundfordringar	9 920	5 037	6 203
Fordringar hos koncernföretag	1 327	1 296	1 296
Aktuell skattefordran	267	267	147
Övriga kortfristiga fordringar	3 427	1 388	456
Förutbetalda kostn och uppl intäkter	2 930	561	2 178
Likvida medel	1	1	2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>23 683</b>	<b>12 488</b>	<b>15 102</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>37 972</b>	<b>22 219</b>	<b>24 205</b>

Belopp i KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
<b><u>Bundet egetkapital</u></b>			
Aktiekapital (3 201 354 aktier)	8 003	8 003	8 003
Pågående emission (630 000 aktier)	1 575		
Uppskrivningsfond	1 478		
Summa aktiekapital och reserver	11 056	8 003	8 003
<b><u>Ansamlad förlust</u></b>			
Överkursfond	32 564	32 565	32 564
Pågående emission överkurs	2 835		
Balanserad förlust	-36 361	-33 615	-33 406
Lämnat koncernbidrag			-414
Erhållet aktieägartillskott	1 000		
Årets förlust	-4 763	-2 933	-2 541
Summa ansamlad förlust	-4 725	-3 983	-3 797
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 331</b>	<b>4 020</b>	<b>4 206</b>
<b><u>Avsättningar</u></b>			
Garantier	40	40	40
<b>Summa avsättningar</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
<b><u>Skulder</u></b>			
Långfristiga räntebärande skulder	6 527	3 119	3 173
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 527</b>	<b>3 119</b>	<b>3 173</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	10 321	9 027	10 356
Leverantörsskulder	10 921	2 649	3 510
Skulder till koncernföretag	61	61	61
Övriga kortfristiga skulder	1 258	1 393	666
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 513	1 910	2 193
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>25 074</b>	<b>15 040</b>	<b>16 786</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>37 972</b>	<b>22 219</b>	<b>24 205</b>
Varav räntebärande skulder	16 848	12 146	13 529

## Moderbolagets egetkapitalräkning

Belopp i KSEK	Aktiekapi- tal	Uppskriv- ningsfond	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2012</b>	<b>7 208</b>		<b>31 244</b>	<b>-31 198</b>	<b>-2 208</b>	<b>5 046</b>
Årets resultat	-		-	-	-2 541	-2 541
Resultatdisposition enligt beslut vid årsstämma	-		-	-2 208	2 208	-
Lämnade koncernbidrag	-		-	-414		-414
Övrigt totalresultat	-		-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>7 208</b>		<b>31 244</b>	<b>-33 820</b>	<b>-2 541</b>	<b>2 091</b>
<b>Transaktioner med aktieägarna</b>						
Nyemission	795		2 706	-	-	3 501
Emissionskostnader	-		-1 386	-	-	-1 386
Utdelning	-		-	-	-	-
<b>Summa tillskott från och värdeöverföring till Aktieägare redovisat direkt i eget kapital</b>	<b>795</b>		<b>1 320</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 115</b>
<b>Utgående eget kapital 31 december 2012</b>	<b>8 003</b>		<b>32 564</b>	<b>-33 820</b>	<b>-2 541</b>	<b>4 206</b>
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2013</b>	<b>8 003</b>		<b>32 564</b>	<b>-33 820</b>	<b>-2 541</b>	<b>4 206</b>
Periodens resultat	-		-	-	-4 763	-4 763
Resultatdisposition enligt beslut vid årsstämma	-		-	-2 541	2 541	-
Ökning uppskrivningsfond		1 478				1 478
Lämnat koncernbidrag	-		-	-	-	-
Övrigt totalresultat	-		-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>8 003</b>	<b>1 478</b>	<b>32 564</b>	<b>-36 361</b>	<b>-4 763</b>	<b>921</b>
<b>Transaktioner med aktieägarna</b>						
Nyemission	1 575		2 835	-	-	4 410
Aktieägartillskott	-		-	1 000	-	1 000
Utdelning	-		-	-	-	-
<b>Summa tillskott från och värdeöverföring till Aktieägare redovisat direkt i eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående eget kapital 30 september 2013</b>	<b>9 578</b>	<b>1 478</b>	<b>35 399</b>	<b>-35 361</b>	<b>-4 763</b>	<b>6 331</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i KSEK	Juli-Sept 2013	Juli-Sept 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Helåret 2012
Kassaflöde löpande verksamhet	-1 977	305	-3 073	-881	68
Förändringar av rörelsekapital	5 898	-1 002	7 427	-3 969	-6 162
Kassaflöde investeringsverksamheten	-13 845	-43	-15 175	-395	-412
Kassaflöde finansieringsverksamheten	8 951	745	10 756	5 249	6 629
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-973</b>	<b>5</b>	<b>-65</b>	<b>4</b>	<b>123</b>
Likvida medel vid periodens ingång	1 036	4	128	4	5
Likvida medel vid periodens utgång	63	9	63	9	128

## Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	Juli-Sept 2013	Juli-Sept 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Helåret 2012
Kassaflöde löpande verksamhet	-1 813	401	-2 503	-1 024	13
Förändringar av rörelsekapital	-2 100	-894	-677	-3 680	-5 877
Kassaflöde investeringsverksamheten	-82	-43	-1 140	-379	-396
Kassaflöde finansieringsverksamheten	3 014	536	4 319	5 083	6 261
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-981</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Likvida medel vid periodens ingång	982	1	2	1	1
Likvida medel vid periodens utgång	1	1	1	1	2

## Data per aktie

	Moderbolaget 2013-09-30	Moderbolaget 2012-09-30	Moderbolaget 2012-12-31	Koncernen 2013-09-30	Koncernen 2012-09-30	Koncernen 2012-12-31
Antal aktier vid periodens slut, tusental	3 201	3 201	3 201	3 201	3 201	3 201
Resultat per aktie, SEK	-0,85	-0,08	-0,79	-1,02	-0,16	-0,02
Eget kapital per aktie	1,98	1,26	1,31	1,95	1,60	1,65

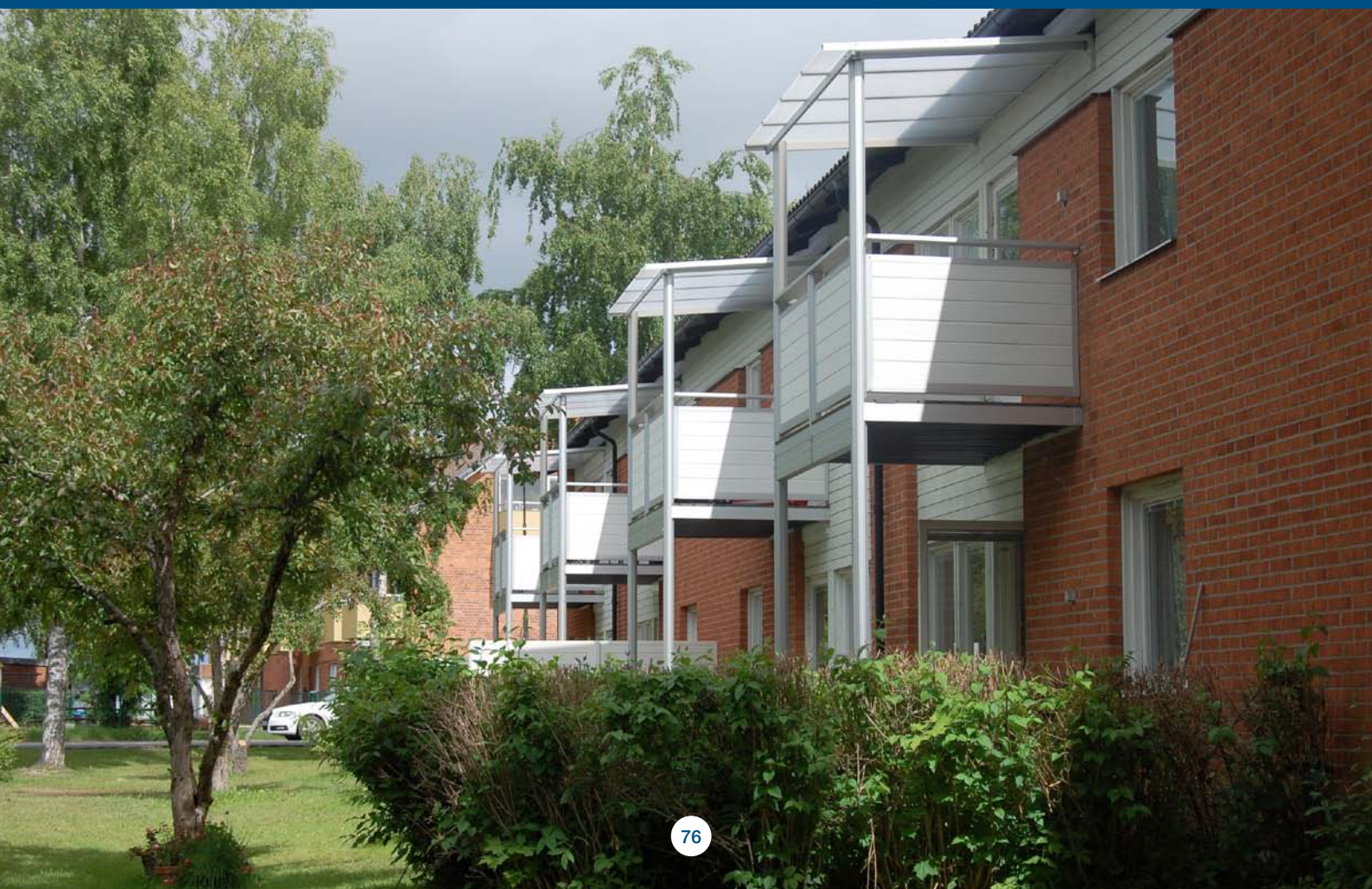
## Nyckeltal

	Moderbolaget 2013-09-30	Moderbolaget 2012-09-30	Moderbolaget Helåret 2012	Koncernen 2013-09-30	Koncernen 2012-09-30	Koncernen Helåret 2012
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Bruttovinstmarginal, %	21,0	54,7	46,6	23,3	58,7	54,0
Soliditet %	16,7	18,1	17,4	10,6	20,8	20,0
Skuldsättningsgrad, %	266,1	302,1	321,7	373,0	236,4	256,8

# Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Prospektet genom hänvisning är delar av detta Prospekt. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Prospektet genom hänvisning: PolyPlanks årsredovisning för år 2010, 2011 och 2012. Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Prospekt. Informationen finns tillgänglig på PolyPlanks hemsida, [www.polyplank.se](http://www.polyplank.se) eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat under Prospektets giltighetstid vid Bolagets huvudkontor. Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns i slutet av Prospektet.

Information	Källa
Reviderade resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter och information om redovisningsprinciper för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012	Årsredovisning 2012, sid 2 - 43 Årsredovisning 2011, sid 2 - 39 Årsredovisning 2010, sid 2 - 42
Revisionsberättelser för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012	Årsredovisning 2012, sid 44-46 Årsredovisning 2011, sid 40 - 42 Årsredovisning 2010, sid 43-44
Resultat- och balansräkning, samt kassaflödesanalys för de nio första månaderna 2012	Niomånadersrapport 2012-01-01 – 2012-09-30, sid 1-15



# Adresser

## **PolyPlank**

Huvudkontor:  
Storgatan 123  
386 35 Färjestaden  
Telefon: 0485-66 44 80

## **Finansiell Rådgivare, Certified Adviser och Likviditetsgarant**

**Mangold Fondkommission AB**  
Engelbrektsplan 2  
114 34 Stockholm  
Telefon: 08-503 015 50

## **Juridisk rådgivare**

**Baker & McKenzie Advokatbyrå KB**  
Vasagatan 7  
101 23 Stockholm  
Telefon: 08-566 177 00

## **Revisor**

**BDO AB**  
Karlavägen 100  
115 26 Stockholm  
Telefon: 08-120 11 600

## **Kontoförande institut**

**Euroclear Sweden AB**  
Klarabergsviadukten 63  
111 64 Stockholm  
Telefon: 08-402 90 00