



Inbjudan till teckning av aktier i WilLak AB

Investeringsmemorandum

Viktig information

ALLMÄNT

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Bolagets erbjudande om teckning av aktier i Willak AB (publ), ("Willak" eller "Bolaget") org.nr 556945-5594, samt ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF. Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med till exempel bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har inte heller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Willak och detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Erbjudandet enligt Memorandumet riktar sig inte till personer vars deltagande i erbjudandet förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svenskt rätt. Memorandumet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras till eller inom något land där distributionen eller erbjudandet kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

De uttalanden av framtidsriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolagets anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framtidsriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk eller andra föreskrifter.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.willak.se. Under anmälningssperioden finns Memorandumet även tillgängligt på Mangolds webbplats www.mangold.se.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämpligt på Memorandumet inklusive till Memorandumet hörande handlingar. Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

INFORMATION OM NGM NORDIC MTF

Bolagets aktier handlas på NGM Nordic MTF under kortnamnet WIL MTF. Handeln i bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Nordic Growth Markets nyhetstjänst NG News, www.ngnews.se. NGM Nordic MTF är Nordic Growth Markets lista för handel i icke börsnoterade aktier. En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på NGM Nordic MTF inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På NGM Nordic MTF gäller således inte lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Däremot gäller kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Dessutom gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen). Handeln på NGM Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Kursinformationen distribueras i realtid till bland annat SIX, Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Handeln kan också följas i realtid på www.ngm.se. MTF står för Multilateral Trading Facility och är hämtat från MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). På NGM Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av de listade bolagen och handeln i bolagens aktier.

Innehållsförteckning

Riskfaktorer	2	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	27
Inbjudan att teckna aktier i Willak AB inför listningen på NGM Nordic MTF	5	Bolagsstyrning	30
Willak i korthet	6	Bolagsordning	31
Bakgrund och motiv	7	Legala frågor och kompletterande information	32
Villkor och anvisningar	8	Halvårsrapport, januari till juni 2016	34
VD har ordet	10	Skattekonsekvenser	34
Verksamhetsbeskrivning	11	1. Obegränsat skattskyldiga i Sverige	44
Marknadsöversikt	15	2. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige	44
Finansiell översikt	18	Handlingar införlivade genom hänvisning	46
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	22	Adresser	47
Aktien och ägarförhållanden	24		

Definitioner

Willak eller Bolaget

Willak AB med org. nr 556945-5594.

Mangold Fondkommission eller Mangold Mangold Fondkommission AB med org. nr 556585-1267.

Memorandumet

Avser detta investeringsmemorandum, inklusive till Memorandumet tillhörande handlingar.

Erbjudandet

Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget till ett sammanlagt värde om högst cirka 10 MSEK, i enlighet med uppgifterna i Memorandumet.

Övertilldelningsoptionen

Bolagets beslut att erbjuda ytterligare nyemitterade aktier i Bolaget till ett sammanlagt värde om högst cirka 5 MSEK vid övertäckning av Erbjudandet, i enlighet med uppgifterna i Memorandumet.

Euroclear

Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

Aktieinformation

Kortnamn

WIL MTF

ISIN

SE0008964266

Viktiga datum

Första dag för handel på NGM Nordic MTF

2016-09-22

Tidpunkter för ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2016

2017-02-23

Erbjudandet i sammandrag

Pris per aktie	20,00 SEK
Lägsta post för anmälan	300 aktier
Pre-money värdering	22,2 MSEK
Erbjudandets storlek	10 MSEK
Övertilldelningsoptionens storlek	5 MSEK
Maximalt antal aktier i Erbjudandet	500 000 aktier
Maximalt antal aktier i Övertilldelningsoptionen	250 000 aktier
Teckningsförbindelser	Erbjudandet är till 7,5 procent tecknat via teckningsförbindelser genom kvittning av fordringar mot Bolaget
Teckningsåtaganden	Erbjudandet är till 42,5 procent tecknat via teckningsåtaganden från externa investerare
Anmälningsperiod	29 augusti 2016 - 9 september 2016
Preliminärt datum för offentliggörande av utfall	13 september 2016
Preliminär första dag för handel	22 september 2016
Handelsplats	NGM Nordic MTF
Betalning	Enligt instruktion på utskickad avräkningsnota
ISIN-kod	SE0008964266

Risikfaktorer

En investering i WillLak innefattar risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, WillLaks verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för WillLak, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på WillLaks verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Risker relaterade till WillLaks verksamhet och marknad

Makroekonomisk utveckling

Branschen för WillLaks byggsystem och upprättande av fastigheter påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer såsom allmän konjunkturutveckling, tillväxt och sysselsättning. Tillväxten i ekonomin påverkar fastighetsutvecklarens riskapitet vilken ligger till grund för utvecklingen av nya fastigheter och följaktligen efterfrågan på WillLaks byggsystem.

Förväntningar om inflationen styr räntan och påverkar därmed finansnetto och tillgången till kapital. Avtal som avser hyrda lokaler, parkering, maskiner och utrustning kan påverkas av den makroekonomiska utvecklingen vilket kan komma att påverka WillLaks resultat negativt. På längre sikt kan en högre ränta påverka avtal och skulder vilket skulle återspeglas i högre räntekostnader.

WillLaks byggsystem

Genom att använda sig av stålreglar i konstruktionen av utfackningsväggarna är Bolaget till viss del exponerat mot prisutvecklingen på stål. Genom att själva stå för konstruktionen och tillverkningen av samtliga komponenter till produkterna är Bolaget även beroende av den fortgående funktionaliteten i Bolagets fabriker. Högre stålpriiser eller till exempel driftstopp i Bolagets fabriker kan komma att påverka Bolagets verksamhet, lönsamhet och ekonomiska ställning negativt.

Konkurrens

Det råder en betydande konkurrens bland olika tillverkare av byggsystem samtidigt som konkurrensbilden löpande förändras på de marknader där WillLak är verksam. En ökad konkurrens från nya aktörer, bland annat från lågkostnadsländer, på de marknader där WillLak är verksam kan komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Det finns aktörer med betydligt större resurser än WillLak som skulle kunna ta en betydande marknadsandel inom marknaden för utfackningsväggar. Även om WillLak för närvarande upplever sig ha en strukturell och produktmässig fördel framför olika konkurrenter, finns en risk för att Bolaget inte kommer ha förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen.

Utvecklingen på arbetsmarknaden

WillLak är generellt beroende av utvecklingen på arbetsmarknaden och variationer i arbetslöshet inom olika regioner. Efterfrågan på WillLaks byggsystem kommer naturligt att hämmas i regioner med hög och latent ökande arbetslöshet jämfört med mer expansiva regioner.

Produktkvalitet

WillLak importerar en stor del av sina produkter utomlands. Det är viktigt att upprätthålla kvaliteten i hela produktionskedjan, allt ifrån prefabricerad produktion till slutliga tjänster som montering av byggsystemen. Systematiska konstruktions- och produktionsfel liksom slarvfel är kostsamma att åtgärda och innebär risk för förlorat renommé för Bolaget som kvalitetsaktör.

Framtida finansiering

WillLak växer snabbt och har haft behov av kapital vid flera tillfällen sedan Bolaget bildades. Bolagets huvudsakliga mål framgent är att växa och expandera. Denna fas förväntas generera kostnader och kan leda till ytterligare kapitalbehov i framtiden. Om Bolagets förväntade intäkter inte realiseras kan Bolagets framtida ekonomiska ställning påverkas negativt. Det finns en risk för att WillLak i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva betalningsflöden för att finansiera sin verksamhet. Om WillLak i ett sådant scenario inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom Bolagets förmåga att behålla sin marknadsposition eller konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, lönsamhet och ekonomiska ställning negativt.

WillLak kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs; att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet eller i slutändan upphöra helt med sin verksamhet.

Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta lidande på grund av utspädnings effekter. Samtidigt kan en eventuell skuldfinansiering, om tillgänglig för Bolaget, innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet.

Om Bolaget skulle lyckas säkra ytterligare finansiering vid behov kan det dock innebära att Bolagets framtida kapitalbehov skiljer sig från koncernledningens beräkningar. De framtida kapitalbehoven beror på flera faktorer, däribland kostnader för utveckling och kommersialisering av produktkandidater, när betalningar mottas och storleken på erhållna betalningar. Felberäkningar avseende WillLaks framtida kapitalbehov kan innebära flera negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Tillverkare och leverantörer

Det finns en risk att nuvarande och/eller framtida leverantörer och tillverkare inte helt uppfyller Bolagets kvalitetskrav eller på annat sätt inte motsvarar Bolagets behov. Om befintliga samarbeten som visar sig vara otillfredsställande avslutas kan Bolaget tvingas söka andra leverantörer, vilket kan visa sig vara dyrare och/eller ta längre tid än Bolaget i dagsläget förväntar sig. Bolaget kan även behöva säkra ökad produktionskapacitet i syfte att tillgodose efterfrågan på Bolagets produkter. Eftersom Bolagets produkter ställer särskilda krav på tillverkning och tekniskt kunnande finns det en risk att Bolagets verksamhet och lönsamhet påverkas negativt i det fall WilLak behöver kontraktera nya tillverkare och leverantörer.

Nyckelpersoner

WilLak är beroende av Bolagets koncernledning och andra nyckelpersoner. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare skulle det kunna fördröja verksamhetsutvecklingen eller orsaka avbrott i tillverkningen av Bolagets produkter. Bolagets förmåga att locka till sig och behålla kvalificerad personal är avgörande för dess framtida framgång. Det finns en risk att sådan förmåga inte kan säkerställas på grund av konkurrens från andra bolag vilket skulle kunna ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

Patent, andra rättigheter och affärshemligheter

WilLaks framtida framgång kan påverkas av Bolagets förmåga att skaffa och upprätthålla patentskydd för nuvarande och potentiella produkter, liksom dess förmåga att hindra andra från att använda Bolagets innovationer och skyddade information. Det finns en risk för att en anställd skulle kunna nå framgång med en sådan talan i de fall som den anställdes anställningsavtal inte innehåller erforderlig överlåtelse till Bolaget av de immateriella rättigheter som skapats inom ramen för anställningen.

Produkter kan utvecklas i partnerskap eller fristående, i det senare fallet ägs programmen helt av WilLak. Det finns en risk att WilLak utvecklar produkter eller tekniska lösningar som inte kan patentskyddas, att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att beviljade patent inte är tillräckliga för att skydda WilLaks rättigheter. Det finns även en risk att beviljade patent inte ger någon konkurrensfördel för Bolagets produkter och att konkurrenter kan kringgå Bolagets patentskydd.

Om WilLaks utveckling leder till produkter som är patentskyddade, föremål för patentansökan eller skyddade av andra rättigheter skulle dessa patent eller andra rättigheter kunna angripas av tredje part, vilket kan påverka WilLaks immaterialrättsliga ställning. Tredjepartsrättigheter skulle kunna hindra WilLak från att fritt använda en utvecklad teknik vilket kan leda till att WilLak belastas med betydande kostnader och åtaganden eller eventuellt tvingas upphöra med eller begränsa produktutveckling och kommersialisering av en eller flera av Bolagets produkter. I händelse av att immaterialrättsliga begränsningar påverkar WilLak kommer detta ha konsekvenser för framtida intäkter. Om WilLak gör intrång i vissa andra företags immateriella rättigheter, eller omvänt, skulle det kunna leda till tvister som skulle kunna ha en negativ inverkan på WilLaks finansiella ställning, även om utkomsten av en sådan process är till Bolagets fördel.

Det finns en risk för att beviljade patent inte ger ett långsiktigt skydd om invändningar eller andra ogiltighetsanspråk lämnas in mot meddelade patent. Konsekvensen av sådana processer kan vara att beviljade patent begränsas, exempelvis genom att deras omfång minskas eller att patentet ogiltigförklaras. Utfallet av ett invändningsförfarande kan överklagas, vilket innebär att det slutliga utfallet kan vara svårt att förutse.

Produktansvar och försäkring

Om anspråk på produkt eller system ställs på Bolaget kan potentiella ansvarsanspråk uppstå och Bolaget kan tvingas begränsa försäljningen. WilLaks verksamhet är utsatt för potentiella risker för ansvarsanspråk i det fall utfallet från Bolagets produkter eller system skapar negativa implikationer för en kund.

Bolaget har giltigt försäkringsskydd på de geografiska marknader där man för nuvarande bedriver verksamhet. Det kan dock hända att omfattningen av Bolagets försäkringar och det skydd de ger är begränsat och att försäkringen inte har tillräcklig täckning i händelse av ett rättsligt krav. Det skulle också kunna hända att WilLak i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till rimliga villkor. Eventuella förluster som inte täcks av eller överstiger försäkringsskyddets gränser skulle kunna ha en betydande materiell inverkan på Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Risk att bli föremål för rättstvister, utredningar och andra förfaranden

Tvister, anspråk, utredningar och förfaranden kan leda till att WilLak måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. WilLak kan involveras i tvister inom ramen för sin normala affärsverksamhet och riskerar att bli föremål för anspråk i processer som rör patent och licenser eller andra avtal. Dessutom kan styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare, anställda eller koncernbolag bli föremål för brottsundersökningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och processer kan vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, involvera anspråk på stora summor och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Därmed skulle tvister, anspråk, utredningar och processer kunna ha betydande negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

Förändringar i branschen

Bolagets bransch kännetecknas av förändring med kontinuerlig förstärkning. Framtida framgång är därför i hög grad beroende av Bolagets förmåga att anpassa sig till sådana yttre faktorer, dess förmåga att diversifiera produktportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter och system som tillgodoser efterfrågan på en marknad i ständig förändring. Om Bolaget inte kan säkerställa rätt pris för sina produkter och system kan detta inverka negativt på Bolagets lönsamhet och ekonomiska ställning.

Prissättning av produkter och system

Allmänna tendenser för prissättning av Bolagets verksamhetsområden ligger utanför Bolagets kontroll. I händelse av en allmän nedgång i priser finns det risk för att detta påverkar WilLaks vinstmöjligheter negativt. Det finns därmed en risk för att prissättningen för Bolagets produkter och byggsystem kan bli lägre än Bolagets styrelse och ledande befattningshavare förväntar sig. Sådana prissättningshändelser kan ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Politiska risker

Bolagets verksamhet initieras och samordnas i Sverige men försäljning avses i framtiden att bedrivas i olika länder. Risker kan uppkomma genom förändringar av lagstiftning, beskattning, tullar och avgifter, växelkurser och andra villkor som gäller företag som är verksamma på internationella marknader. Även myndighetsbeslut kan få genomslagskraft på Bolagets verksamhet. Bolaget kommer även att påverkas av faktorer förknippade med politisk och ekonomisk osäkerhet i dessa länder. De ovan nämnda faktorerna kan ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att WilLaks motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. En stor del av WilLaks försäljning sker mot framtida betalning. Sådana kundavtal medför en konkret kreditrisk att motparterna får problem att fullfölja sina åtaganden gentemot WilLak.

Valutakursrisk

Bolaget har en stor del av sitt inköp i utländska valutor. Framtida fluktuationer i valutor skulle kunna innebära ett försämrat resultat för Bolaget.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att sakna tillräckligt med likvida medel för att kunna fullfölja WilLaks betalningsåtaganden. Om WilLaks tillgång till likvida medel försvåras skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa ytterligare kapital. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. En eventuell nyemission riskerar därtill att få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Utdelning

Under den period som omfattas av den finansiella historiken i detta Memorandum har ingen utdelning skett i Bolaget. Inga garantier kan lämnas för att Bolaget kommer att besluta om framtida utdelningar.

Risker relaterade till Erbjudandet

Aktiekursens utveckling

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga 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 i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Ägare med betydande inflytande

WilLaks ägande kommer även efter nyemissionen att till stor del vara centrerat till ett fåtal av Bolagets aktieägare. Följaktligen har

dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sätt alla Bolagets tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ibland ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration. Sammantaget äger Bolagets två största aktieägare tillsammans 1 040 000 aktier innan emissionen. Efter emissionen kommer Bolagets två största aktieägare att tillsammans äga 1 077 500 aktier, vilket motsvarar cirka 66,9 procent av antalet utestående aktier i det fall emissionen fulltecknas och cirka 57,9 procent av antalet utestående aktier i det fall även Övertilldelningsoptionen fulltecknas.

Risker med listningen

Bolaget har ansökt, och erhållit godkännande, under förutsättning att spridningskravet uppfylls, om listning av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF. Om inte spridningskravet är uppfyllt kan ansökan om listning av Bolagets aktier komma att avslås. NGM Nordic MTF är en alternativ marknadsplats och har därför inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på NGM Nordic MTF regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som uppställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på NGM Nordic MTF är därför mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

Likviditetsbrist

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie. Även om Bolagets aktier blir föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. 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.

Teckningsåtaganden

I samband med Erbjudandet har teckningsåtaganden samlats in från externa investerare till ett belopp om 4,25 MSEK, motsvarande 42,5 procent av Erbjudandet. Dessa investerares teckningsåtaganden har ej säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden. Det finns därmed en risk att dessa investerare ej fullföljer deras åtaganden.

Teckningsförbindelse

Bolaget har ingått avtal med en befintlig aktieägare som har förbundit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Denna teckningsförbindelse är undertecknad, men inte säkerställd från bank eller annan extern part. Följaktligen finns det en risk för att den som har lämnat teckningsförbindelsen inte kan fullgöra sitt åtagande gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll. Uppfylls inte ovan nämnd teckningsförbindelse kan detta få en negativ inverkan på Bolagets möjlighet att med framgång genomföra Erbjudandet.

Inbjudan att teckna aktier i Willak AB inför listningen på NGM Nordic MTF

Styrelsen i Willak beslutade den 5 augusti 2016 att ansöka om listning av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF.

Vidare beslutade styrelsen den 26 augusti 2016, i enlighet med bemyndigandet från bolagsstämman i Bolaget den 1 juni 2016, att öka Bolagets aktiekapital med högst 250 000 SEK, genom nyemission av högst 500 000 aktier till ett sammanlagt värde om cirka 10 MSEK. Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 29 augusti 2016 till och med den 9 september 2016. Anmälningssperioden kan komma att förlängas. För mer information om Erbjudandet se avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan i Memorandumet.

Utöver de 500 000 aktier som styrelsen har beslutat att emittera i Erbjudandet har Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigandet från bolagsstämman i Bolaget den 1 juni 2016, och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, beslutat om emission av ytterligare högst 250 000 aktier motsvarande högst cirka 5 MSEK för det fall Erbjudandet övertecknas, det vill säga Övertilldelningsoptionen. Om Erbjudandet övertecknas kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 125 000 SEK och tillföra Bolaget ytterligare kapital om högst cirka 5 MSEK genom Övertilldelningsoptionen. Syftet med Övertilldelningsoptionen är att kunna tillgodose ett intresse att teckna aktier i Bolaget hos de personer som deltagit i Erbjudandet och inte erhållit tilldelning. Övertilldelningsoptionen beskrivs närmare under rubriken "Övertilldelningsoptionen" i avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan i Memorandumet.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 10 MSEK, före avdrag för transaktionskostnader som förväntas uppgå till 1,2 MSEK. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 5 MSEK. Teckningsförbindelser från befintliga aktieägare har ingåtts till 7,5 procent av Erbjudandet, enligt vilken betalning för tecknade aktier kommer att erläggas genom kvittning av fordringar mot Bolaget. Utöver detta har teckningsåtaganden ingåtts till 42,5 procent av Erbjudandet från investerare som på förhand anmält intresse att teckna aktier i Bolaget.

En befintlig aktieägare som väljer att inte teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 31,1 procent genom Erbjudandet samt ytterligare cirka 13,4 procent vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet respektive Övertilldelningsoptionen). Vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen uppgår den maximala utspädningen till 40,3 procent.

Bolagets aktier avses i anslutning till Erbjudandet att bli föremål för handel på NGM Nordic MTF. Första handelsdag på NGM Nordic MTF är preliminärt bestämt till den 22 september 2016.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i Willak enligt villkoren i Memorandumet.

Linköping den 26 augusti 2016
Willak AB
Styrelsen

Willak i korthet

Willak är en leverantör av smarta byggsystem till byggbolag som i första hand bygger flerbostadshus. Bolagets byggsystem består av flera egenutvecklade produkter som tillsammans gör att byggnation av främst flerbostadshus blir mer rationellt än traditionella metoder. Willaks egna produkter är prefabricerade utfackningsväggar och ett patenterat stålpelarsystem med tillhörande brandisolering. Willak erbjuder även tjänster som oftast ingår i försäljningen av dessa varor, bland annat framtagning av tillverkningsritningar för utfackningsväggarna och dimensionering av stålpelare.

Vid upprättandet av ett flerbostadshus vill konstruktörerna snabbt etablera en tät konstruktion för att vid ett tidigt stadium kunna påbörja uttorkning. Efter monteringen av utfackningsväggarna kan vatten ej tränga igenom och säker uttorkning kan genomföras.

Utfackningsväggar konstrueras idag i stort sett via tre olika metoder; halvprefabricerade, helprefabricerade eller platsbyggda utfackningsväggar. Willaks utfackningsväggar är helprefabricerade, vilket sammanfattat innebär att väggarna är förtillverkade i Willaks fabriker och monteras sedan direkt vid leverans. Denna metod innebär stora tidsbesparingar jämfört med de två andra konkurrerande byggnadsmetoderna och vägen till en väderskyddad arbetsplats blir med detta kortare. Till skillnad från sina konkurrenter som använder sig av trä i produktionen tillverkar Willak utfackningsväggar i stål. Trä är det billigare materialvalet men genom att använda sig av stål blir utfackningsväggarna mindre fukt känsliga vilket leder till ökad byggnadskvalitet. Willak erbjuder även tjänster som oftast ingår i försäljningen av utfackningsväggar, bland annat framtagning av tillverkningsritningar för utfackningsväggarna och dimensionering av stålpelare.

Willak har själva utvecklat sina tillverkningsmetoder, vilket har lett till att Bolagets lösning överträffar konkurrenter som inhandlar komponenter från leverantörer med hänsyn till ledtider, kvalitet och utvecklingspotential. Verksamheten bedrivs med egen personal och all tillverkning sker i egen fabrik. Produkterna levereras med egna lastbilar till kundens arbetsplatser där kunden ombesörjer montage. Detta har medfört att Bolagets byggsystem både blivit rationella, snabba att etablera, kostnadsmässigt effektiva och kvalitetsmässigt goda.

Utvecklingen i Willak har sedan Bolagets grundande i oktober 2013 gått snabbt och Bolaget är för närvarande i processen att ta fram ett nytt detaljerat byggsystem och en ny tillverkningsprocess. Ett avtal avses även tecknas för en ny fabrik som möjliggör utökad kapacitetsutrymme för Bolaget. Med ett innovativt synsätt på byggbranschen inom den alltmer växande marknaden för byggnation av flerbostadshus står Willak starkt rustade för den framtida utvecklingen på marknaden.



Bakgrund och motiv

WilLak, i dagens regi, bildades i september 2013. I samband med bildandet ingicks ett avtal med en tidigare producent av utfackningsväggar som gav Bolaget rätt att använda patent, know-how och övriga delar kopplade till Bolagets produktion och produkter. Sedan starten har marknaden varit positiv till WilLaks produkter och arbetsmetoder och Bolaget har belönats med en hög efterfråga på sitt byggsystem. Nu har WilLak identifierat flertalet verksamhetsförbättringar som kommer att öka Bolagets tillväxt och bidra med ökade marginaler, däribland har Bolaget för avsikt att teckna ett avtal avseende flytt av produktionen till en ny fabrik.

Den nya fabriken innefattar en produktionsanläggning om 4 000 kvadratmeter produktionsyta i Linköping. Detta innebär en ökning mot den yta om 2 300 kvadratmeter som Bolaget hyr idag. Till detta tillkommer 1 500 kvadratmeter lager under tak. Fabriken förväntas vara i full produktion mot slutet av första kvartalet 2017 och det ökade utrymmet medför förbättrade möjligheter avseende produktionslinorna. Med ökat antal produktionslinor ökas effektiviteten och kapaciteten med det dubbla.

För att finansiera den snabba utvecklingen och för att möta marknads krav har styrelsen beslutat att finansiera expansionen genom emission av nya aktier i samband med Bolagets listning på NGM Nordic MTF. Anskaffat kapital i Erbjudandet avser WilLak att använda till följande investeringar:

- **Lägre inköpskostnader till följd av stärkt rörelsekapital:** WilLaks inköpspris från leverantörer relateras till stor del till när i leveranscykeln Bolaget betalar. I dagsläget betalar WilLak med 30 dagars kredit eller förskott vilket har medfört att leverantörerna endast levererar mindre partier och följaktligen till ett högre pris. Genom ökat och stärkt rörelsekapital till följd av anskaffat kapital genom Erbjudandet kan WilLak erlagga leverantörer betalning i förskott med större partier och till ett lägre inköpspris. WilLak kan genom kapitaltillskottet sänka inköpspriserna med upp till 30 procent vilket för vissa varor kan ge en besparing på upp till minst 2,0 MSEK per år.
- **Återbetalning av tidigare upptagen bryggfinansiering från Jan Axelsson*** om cirka 3,2 MSEK inklusive ränta.

För det fall styrelsen i Bolaget beslutar att använda sig av Övertilldelningsoptionen avser WilLak att använda anskaffat kapital från denna till följande investeringar:

- **Investeringar i ny tillverkningsmaskin:** WilLak tillverkar idag till full kapacitet och har en efterfrågan på sina produkter som inte kan tillgodose av Bolagets befintliga maskiner. Likviden från Övertilldelningsoptionen kommer WilLak att använda för att investera i en ny maskin som kommer att kunna öka Bolagets kapacitet för omsättning till cirka 40 MSEK per år från nuvarande kapacitet för årsomsättning om cirka 25 MSEK. Den nya maskinen minskar även riskerna för driftstopp eftersom WilLak efter investeringen kan styra om produktionen i det fall en maskin tillfälligt sätts ur spel.

**Bryggfinansieringen om 3,0 MSEK är upptagen av Skandinaviska Kreditfonden genom Jan Axelsson.*

Parallellt med ovan nämnda förändringar arbetar WilLak med en radikal vidareutveckling av Bolagets byggsystem. Förändringarna har mottagits väl av kunder och personal och förväntas ha stor fördel för såväl precision som kvalitet. Det nya byggsystemet kommer även bidra med ergonomiska fördelar för Bolagets anställda och kvalitetssäkringen för Bolagets slutprodukter blir högre.

Sammantaget har Bolaget konkreta planer avseende vad anskaffat kapital från Erbjudandet ska användas till. WilLaks tillväxtambitioner och innovationskraft driver produkt Erbjudandet framåt och Bolaget bedömer att en listning med tillhörande Erbjudande av aktier är rätt väg att gå för att ta Bolaget till nästa steg i sin utveckling.

Styrelsen för WilLak AB är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av WilLak som skapas genom Memorandumet.

Linköping den 26 augusti 2016
WilLak AB
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet riktas till institutionella investerare, allmänheten samt nuvarande aktieägare i Bolaget. Erbjudandet omfattar högst 500 000 nya aktier och vid full teckning kommer Bolaget att tillföra högst cirka 10 MSEK före emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 1,2 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 20,0 SEK per aktie. Courtage utgår inte. Teckningskursen är fastställd av styrelsen utifrån bedömt marknadspris på aktien, rådande marknadsläge samt verksamhetens historiska utveckling. Pre-money värderingen av aktievärdet uppgår till 22,2 MSEK.

Övertilldelningsoptionen

Utöver aktierna i Erbjudandet har Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigandet från bolagsstämman den 1 juni 2016 och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, beslutat om ytterligare emission av högst 250 000 aktier motsvarande högst 5,0 MSEK för det fall Erbjudandet övertecknas, det vill säga Övertilldelningsoptionen. Syftet med Övertilldelningsoptionen är att få en större ägarspridning, bättre likviditet i Bolagets aktie, tillgodose visat intresse från nya investerare samt tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid. Teckningskursen uppgår till 20,0 SEK per aktie och grunden för teckningskursens bestämmande är den teckningskurs som gäller för Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kommer att genomföras i det fall att Erbjudandet övertecknas.

Anmälningssperiod

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen ska ske under perioden från och med den 29 augusti 2016 till och med den 9 september 2016. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga anmälningssperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningssperioden fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast den 9 september 2016 genom pressmeddelande. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 1 110 000 aktier till 1 610 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 31,1 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet). Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen ökar antalet aktier från 1 610 000 aktier till 1 860 000 aktier, motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 13,4 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Övertilldelningsoptionen). Vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen uppgår den maximala utspädningen till 40,3 procent.

Tillvägagångssätt vid anmälan

Anmälan gällande teckning av aktier ska omfatta lägst 300 aktier, motsvarande 6 000 SEK. Anmälan om önskan att teckna aktier i

Erbjudandet ska ske genom att en korrekt ifylld anmälningssedel inges till Mangold under anmälningssperioden genom:

- Inlämnande till Mangolds kontor i Stockholm med besöksadress Engelbrektsplan 2
- Inskickad per e-post till emissioner@mangold.se
- Inskickad per fax till 08-50 30 15 51
- Inskickad per post till:
Mangold Fondkommission AB
Ärende: WillLak
Box 556 91
102 15 Stockholm

Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer endast den sist mottagna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Observera att anmälan är bindande.

Anmälningssedeln finns att tillgå på Bolagets hemsida www.willak.se och på Mangolds hemsida www.mangold.se. Anmälningssedel kan även beställas från Mangold via telefon (08-5030 1580) eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via Mangolds hemsida. Anmälningssedeln ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast den 9 september 2016.

Tilldelningsprincip

Tilldelningen av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Mangold. Primärt syfte är att uppnå erforderlig spridning av ägandet för att möta NGM Nordic MTF:s spridningskrav och uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningssperioden som anmälningssedel inges.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälningssedeln avser eller helt utebli. Därtill kan Mangolds depåkunder komma att prioriteras.

Besked om tilldelning

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 13 september 2016 och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget.

Depåkunder hos Mangold beräknas ha sina tilldelade aktier tillgängliga på depån den 16 september 2016 när likviden även dras. Likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån under perioden från och med den 9 september 2016 till och med likviddagen den 16 september 2016 till de som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske omkring den 13 september 2016. De som inte tilldelats aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande.

Betalning av aktier

Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota, dock senast den 16 september 2016. Observera att det kan krävas att saldot på det VP-konto/service-konto, den värdepappersdepå eller det ISK-konto som angivits på anmälningssedeln motsvarar lägst det belopp som anmälan avser för att tilldelning ska erhållas. I det fall full betalning inte erlagts i tid kan aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen.

Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

För de investerare som har valt att teckna sig i Erbjudandet via sin depå hos Mangold kommer likvid att dras automatiskt.

Erhållande av aktier

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner.

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.

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear. Adress till Euroclear återfinns i avsnittet "Adresser" i Memorandumet.

Listning

Bolagets aktier har godkänts för handel på NGM Nordic MTF villkorat att Bolaget uppfyller NGM:s spridningskrav i anslutning till listning. Första dag för handel på NGM Nordic MTF beräknas till den 22 september 2016, under förutsättning av godkännande från NGM.

Rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 9 september 2016, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida www.willak.se.

Begränsning av Erbjudandet

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Schweiz, Singapore eller i annat land var Erbjudandet kan ses som olagligt riktas inget erbjudande att teckna aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Aktielån

Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267 kommer att uppta ett lån om maximalt 477 500 aktier i Bolaget från Jan Axelsson, personnummer 550906-1973 samt ett lån om maximalt 42 000 aktier från Martin Axelsson personnummer 850417-1979 i syfte att påskynda leverans av tecknade aktier i samband med Erbjudandet. Aktielånen kommer att återställas efter att emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 39 år 2016.

Teckningsförbindelser och teckningsåtaganden

Teckningsförbindelse från en befintlig ägare har ingåtts till ett belopp motsvarande 7,5 procent av Erbjudandet, enligt vilken betalning av tecknade aktier kommer att ske genom kvittning av en fordran på Bolaget. Utöver detta har teckningsåtaganden samlats in från externa investerare till ett belopp om 4,25 MSEK, motsvarande 42,5 procent av erbjudandet.

Finansiella och legala rådgivare

Mangold Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med förestående Erbjudande och har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Advokatfirman Westermarck Anjou AB, org.nr 556620-8400, är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet.

VD har ordet

Traditionell tillverkning av utfackningsväggar har baserats på enkla metoder och produkter. I dessa processer har komponenter köpts in från olika leverantörer för att sedan monterats ihop med vanliga verktyg. Eftersom byggprojekt idag blir mer och mer komplicerade ställs det högre krav på att vara flexibel för att anpassa sig till kraven som ställs. Med hjälp av WilLaks moderna produktionsmetoder kan Bolaget utveckla produkter och tillverkning på ett helt nytt sätt. Tillverkningen blir mer rationell och kostnadseffektiv med full kontroll i alla avseende av byggsystemet.

Att göra resan från gårdagens metoder till modern design och tillverkning har varit en utmaning men nu har det fallit på plats. Vårt mål är att radikalt förändra tillverkningsprocessen och skapa ett flöde som kan fungera utan större störningar och som minimerar antalet manuella steg vid tillverkandet. Genom att individuella beslut i processen minimeras undviks felmarginaler och tillverkningsprocessen blir fullständigt rationell, snabb och kvalitetssäkrad.

Vi har under de gångna två åren investerat i en maskinpark med högkvalitativa maskiner och även investerat mycket tid i olika modeller i byggsystemen för att skapa oss ett fullständigt helhetsgrepp om tillverkningsprocessen. Idag kontrollerar vi varje ingående detalj på artikelnivå i systemen och märker respektive detalj individuellt. Detta ger WilLak en särställning när det kommer till kvalitet och kunskap på den svenska marknaden.

Gensvaret vi har mött på marknaden skapar stor inspiration och våra kunder uppmuntrar förändringar vilket märks, inte minst i orderböken. Att fortsätta bygga Bolaget med bibehållen lönsamhet är en viktig faktor för oss och fokus framöver centreras mot att färdigställa den nya produktionsprocessen. Samtidigt ser vi goda möjligheter att öka kapaciteten i produktionen vilket vi avser göra genom att bygga en större fabrik. Denna nya fabrik ska utrustas med flera nya maskiner, delvis för att minska risken att vi utsätts för driftstopp i det fall våra befintliga maskiner tillfälligt sätts ur spel.

Jag är stolt över den snabba utvecklingen vi har åstadkommit i WilLak men nu är det dags att ta nästa kliv i utvecklingen för att möta kundernas efterfrågan på våra produkter. Vi är övertygade om att en kapitalanskaffning kommer vara oss behjälplig genom att bidra med finansiering, rörelsekapital, publicitet och skapa en transparens och ett förtroende gentemot våra kunder. Det anskaffade kapitalet kan sedermera användas för att realisera våra tillväxtambitioner som vi är övertygade kommer gagna såväl investerare som kunder.

Mot bakgrund av ovanstående välkomnar jag dig som investerare att vara med bygga Bolaget med framtidens produktion inom utfackningsväggar.

Linköping den 26 augusti 2016
WilLak AB
Martin Axelsson
VD och Styrelseledamot

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

WillLak tillverkar och säljer ett byggsystem till större byggbolag som NCC, Peab och Skanska med flera. Byggsystemet består av flera egenutvecklade produkter som tillsammans gör att byggnation av främst flerfamiljshus blir mer rationellt än traditionella metoder.

Ett av de vanligaste sätten att bygga flerbostadshus i Sverige och norra Europa är uppförandet av betongbjälklag. Stommen består av vissa bärande betongväggar kompletterade med stålpelare. Stommens ytterskal består av utfackningsväggar så att byggnadskroppen blir vädertät så att regn och oväder inte ställer till problem i byggprocessen. Stålpelarna, som är placerade i ytterväggen, brandisolerar med WillLaks brandisolering. Efter monteringen av utfackningsväggarna hindras vatten att tränga igenom och effektiv uttorkning kan genomföras.

WillLaks egna produkter är prefabricerade utfackningsväggar och ett patenterat stålpelarsystem med tillhörande brandisolering. Överdelen av utfackningsväggen består av en patenterad valvskena som utgör sarg för nästa vånings bjälklag vid gjutning. WillLak erbjuder även tjänster som oftast ingår i försäljningen av dessa varor, bland annat framtagning av tillverkningsritningar för utfackningsväggarna och dimensionering av stålpelare.

Historik

WillLak startade sin verksamhet i september 2013 och har sitt säte i Linköping i Östergötland. Verkställande direktör Martin Axelsson har tidigare en erfarenhet från byggnadskonstruktion innan han startade Bolaget efter att ha identifierat en hög efterfrågan på lättmonterade och rigida utfackningsväggar.

Verksamheten fick en flygande start när Martin Axelsson, genom sitt bolag Marax Byggelement AB, tecknade avtal med WillLaks upphovsman Anssi Lakomaa som tidigare bedrev verksamheten i eget bolag. Genom avtalet fick Martin Axelsson rätten att använda patent, know-how och övriga delar kopplade till Bolagets produktion och produkter. Marax Byggelement AB bytte sedermera namn till WillLak AB.

Helprefabricerade utfackningsväggar

I dagens byggproduktioner ställs höga krav på tidseffektiviseringar och för att öka möjligheterna till ett snabbt byggande har helprefabricerade utfackningsväggar blivit en vanlig byggmetod. Genom att utfackningsväggarna är förtillverkade så monteras väggarna på plats och vägen till en väderskyddad byggarbetsplats blir kortare. Invändiga arbeten kan därmed påbörjas i ett tidigare skede.

Utfackningsväggar tillverkas för att främst användas i flerbostadshus, lokaler och industrier. Den vanligaste tillverkningstypen för utfackningsväggar är färdiga regelverk i trä eller plåt med en yttre skiva av väderbeständig gips eller fibercementskiva. Metoden att bygga med utfackningsväggar är den mest konkurrenskraftiga för lägenheter, vilket understryker metodens stora marknadspotential.

Utfackningsväggar har fördelen att de är effektiva att transportera och snabba att montera i jämförelse med prefabricerade betongväggar samtidigt som en hög isoleringsgrad uppnås.

WillLaks erbjudande

WillLak erbjuder ett byggsystem för produktion och montering av utfackningsväggar. Utfackningsväggar är ett snabbt och kostnadseffektivt sätt att bygga flerbostadshus. Varje våning blir vädertät nästan omedelbart varpå byggnadskroppen snabbt kan torkas ut. Bolaget har ett patenterat system för utfackningsväggens utformning.

I början inhandlades standardkomponenter till WillLaks byggsystem av ett antal olika leverantörer. Detta produktions sätt fungerade men var inte en flexibel lösning med hänsyn till ledtider, kvalitet och utvecklingspotential. WillLak har därför själva utvecklat sina tillverkningsmetoder och med en ny maskinpark kan de nu själva producera projektanpassade komponenter. Detta har medfört att Bolagets byggsystem både blivit rationella, snabba att etablera, kostnadsmissigt effektiva och kvalitetsmässigt goda.

Senaste utvecklingen för Bolagets byggsystem är en utestående patentansökan rörande ett nytt koncept kallat WillLak plus som kommer att bidra med en tätare fasadlösning som löser och tillgodoser nya krav från marknaden. Läs mer om detta under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

WillLaks byggsystem består av flera olika komponenter

Utfackningsvägg & Valvskena

När en platsgjutna stomme uppförs kompletteras den med en tät yttervägg och en sarg för nästa vånings bjälklag. Denna vägglösning kallas på fackspråk utfackningsvägg och utgör grunden i WillLaks byggsystem. Utfackningsväggen består av antingen stål- eller träreglar samt en utvändigt vindtät skiva, en utegipsskiva eller cementfiberskiva. De färdiga utfackningsväggarna lyfts sedan på plats och fixeras så att väggarna sitter korrekt. Utfackningsväggarnas valvskena av galvad plåt utgör sarg för nästa vånings bjälklag. Med prefabricerade plattbelag som dockas ihop med valvskenan så skapas en form för nästa vånings gjutning.

Stålpelare & Brandisolering

WillLaks utfackningsväggar är i sig inte bärande utan det som bär upp husets tyngd är stålpelarna. Pelarna är individuellt beräknade för att ta sin egen vikt. WillLak har ett patenterat och beprövat





system för de bärande stålpelarna som gör att vikten på pelarna tas upp på ett tekniskt korrekt sätt. Stålpelarna skyddas från brand med WillLaks patenterade lösning för brandisolering och inte den ordinarie isoleringen i väggen.

Tillhörande tjänster

Utfackningsväggen kan sedan kompletteras med ett antal tjänster om kunden önskar. Exempel på tjänster är:

- Fönstermontage utförda i fabrik.
- Montage av stålpelare i väggelementen från fabrik.
- Montage av brandisolering på pelare från fabrik.
- Framtagande av tillverkningsritningar för väggelementen.

Fördelar med WillLaks utfackningsvägg

- Enkel projektering, det vill säga en enkel konstruktion och effektiv upprättning av utfackningsväggarna.
- Med stålreglar erhålls en fuktssäker lösning för ytterväggen så att inget mögel eller fukt byggs in.
- Monteras utan specialkompetens- eller utrustning av byggarbetsplatsens personal.
- Inga heta arbeten (heta arbeten innebär svetsning och kapning med exempelvis vinkelslip). Därmed säkerställs säkerheten på byggarbetsplatsen.
- Tät stomme snabbare eftersom respektive våningsplan tätas var för sig.
- En god arbetsmiljö vid montering.
- Många möjligheter att anpassa systemet till övriga konstruktionsdelar på bygget.

Transport

Inom prefabricerade utfackningsväggar så skiljs det på lättviktiga och tungviktiga prefabriceringar. Inom kategorin lättviktiga prefabriceringar placeras vanligtvis väggar av trä eller stål. Tungviktig prefabricering består av gjutna betongväggar. En fördel med lättviktiga prefabricerade utfackningsväggar jämfört med exempelvis utfackningsväggar av betong är att det finns begränsningar rörande vikt och storlek vid transporter. På landsväg är fordonstransporter upp till 24 meter tillåtna och eftersom betongväggar är både tunga och stora krävs dyrbara logistiklösningar för att få betongväggarna på plats. WillLaks konstruktioner bestående av cement, gips och stål väger mindre och kan därmed fraktas enklare och mer kostnadseffektivt.

Utveckling

Nytt detaljerat byggsystem

Den senaste utvecklingen för Bolagets produkterbjudande och tillverkningsprocess är ett nytt byggsystem som är detaljprojekterad där varje ingående komponent såsom varje väggregel är specificerad för sin placering i väggarna. Byggsystemet innebär att varje förbindning är förprogrammerad, och förbindningarna görs i för-stansade hål med popnitar istället för traditionell skruvning. Traditionell skruvning inbjuder till egna improvisationer i tillverkningen och är inte till gagn för kvaliteten.

WillLaks arbete med att helt basera sitt byggsystem på popnitar har stora fördelar när det kommer till bärighet och kvalitet. Några av fördelarna med det nya byggsystemet är:

- Montering av utfackningsväggarna är enkel och kan liknas vid en "Lego"-konstruktion med monteringsanvisningar.
- Tidsåtgången vid produktion och monteringen har minskats väsentligt.
- WillLak använder högkvalitativ programvara, Autodesk Revit BIM. Med hjälp av 3D-funktionalitet så kan ritningarna granskas in på minsta beståndsdel och eventuella konstruktionsfel lätt visualiseras.

WillLak Plus

En ytterligare utveckling avseende Bolagets byggsystem är en utestående patentansökan rörande ett nytt koncept kallat WillLak Plus som är tänkt att bidra till ett tätare yttre skikt på utfackningsväggen. Detta system löser problem med tätningen mellan skivskarvar och tätning omkring fönsteröppningar som är ett ökat krav i byggprojekt idag. Läs mer om detta under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Ny tillverkningsprocess

Tidigare har WillLak producerat utfackningsväggarna i en lina där väggarna monteras liggande. Under våren har WillLak utvecklat en ny metod med egenutvecklad utrustning för väggmontage där väggarna nu monteras stående istället för liggande. Att montera utfackningsväggarna stående innebär en snabbare tillverkningsprocess jämfört med den tidigare liggande produktionsmetoden tack vare att väggarna passerar ett antal stationer genom WillLaks fabrik. Följaktligen skapas ett driv genom fabriken där varje station kan dimensioneras efter komplexitet. Arbetarna vid linan kommer lättare åt båda sidor på väggarna och det ökar effektiviteten. Produktionskapaciteten har redan ökat när WillLak successivt har ställt om sin tillverkningsprocess. Bolagets VD Martin Axelsson är i process med en patentansökan på den nya tillverkningsprocessen.

Ny fabrik

WillLak har för avsikt att teckna ett avtal rörande en ny fabrik om 4 000 kvadratmeter produktionsutrymme och minst 250 kvadratmeter kontor i Linköping. Fabriken kommer att tas i bruk under slutet av år 2016 och Bolagets kapacitetsutrymme beräknas därmed vara utökat under första halvåret 2017. Utöver produktionsutrymmet omfattar anläggningen även 1 500 kvadratmeter lagerutrymme som kommer att rationalisera WillLaks lagerhållning jämfört med idag. Bolaget kommer inte att äga fastigheten men fabriken kommer att byggas av och i enlighet med WillLaks önskemål.

Den nya fabriken förväntas bland annat medföra följande förbättringar;

- Förbättrad arbetsmiljö till följd av större och moderna utrymmen.
- Ett slätare golv som befrämjar tillverkningen.
- Genom att integrera lagerhållningen i fabriken så undviker WillLak att, som idag, behöva transportera delkomponenter hela tiden och ledtider kopplade till internlogistik minskas väsentligt.

Kunder

WillLaks kunder innefattar bland andra PEAB, Åhlin o Ekeroth (Linköping), NCC, SKANSKA, Einar Mattsson, Gärhovs Bygg och BTH Bygg. Kunderna är i regel stora koncerner som kontinuerligt upprättar flerbostadshus. Den höga produktionen av flerbostadshus i Sverige har medfört att WillLaks kunder vanligtvis är återkommande vilket skapar en förutsägbar ström av orders för WillLak.

En genomsnittlig order från kund är på cirka 2 000 till 4 000 kvm utfackningsväggar. Det finns idag många projekt i Sverige som omfattar mellan 70 000 till 80 000 kvm utfackningsväggar men för tillfället är WillLak för litet för att ta sig an sådana uppdrag. Det är emellertid en strävan hos Bolaget att i framtiden skapa en kapacitet för att hantera uppdrag av sådan omfattning.

Orderstock och orderbok

Nedan följer en beskrivning av Bolagets orderläge per 2016-07-31.

Ort	Leveransstart	Återstående ordervärde	Ordervärde
Pågående			
Skövde	Pågår	2 500 000	
Örebro	Pågår	340 000	
Linköping	Pågår	420 000	
Skrivna order			
Falkenberg	v. 40		800 000
Linköping	v. 36		700 000
Order i slutförhandling			
Linköping	v. 40		2 500 000
Trosa	v. 46		1 300 000
Salem	v. 40		1 200 000
Trosa	v. 43		3 200 000
Linköping	v. 44		3 000 000
Summa		3 260 000	12 700 000
Totalt			15 960 000

Mål & Vision

Bolaget förväntar sig kunna sänka priset och öka marginalerna på sina produkter ytterligare framöver genom att successivt börja producera samtliga beståndsdelar själva. Parallellt avser WillLak att bygga nya fabriker på strategiska platser i Sverige, dels för att effektivisera produktionsprocessen men även för att komma närmare kundernas projekt. På kortare sikt planerar WillLak att effektivisera och förbättra tillverkningen dels genom kortare produktionskedja men även genom att öka flexibiliteten från projektering till färdig produkt.

Visionen är att utveckla byggsystem för bästa totalekonomi i kundernas projekt samt att utveckla ingående produkter för en rationell tillverkningsprocess med den senaste tekniken.

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att tillverka prefabricerade byggsystem för ett rationellt och ekonomiskt fördelaktigt byggande.

Konkurrenter

- Elementum tillverkar och säljer utfackningselement och takelement. Elementum tillverkar elementen med endast färdiga profiler som de köper av leverantörer som till exempel Lindab eller Europrofil. Detta är något som leder till väldigt höga inköpspriser vilket är något som WillLak vill undvika.
- Modulbyggen säljer utfackningselement samt andra prefabricerade komponenter såsom färdiga garagelängor och småhus (villor). Modulbyggen är mest inriktade till kundgrupper inom garage och villor vilket inte är en kundgrupp som WillLak vänder sig mot.
- Flens Byggelement är en väl etablerad firma som tillverkar utfackningselement. Flens byggelement har haft ett avtal med JM och har levererat väggelement i flera år till JM:s byggen. De har även levererat till andra byggföretag men troligen i mindre omfattning. JM har en typgodkänd utfackningsvägg som görs av träreglar. Att bygga väggelement av trä är en traditionell lösning som är billig och risken är att man får fuktskador i väggarna på lång sikt. WillLak undviker väggelement av trä i sina produkter.
- Prefabmästarna är helt inriktade på prefabricerade byggelement av betong. Det är ett relativt nystartat bolag som växer snabbt. Det finns ett flertal liknande bolag i Sverige.
- Vagg & taksystem tillverkar och säljer utfackningselement, takelement och limträstommar. Vad gäller utfackningselement köper de in komponenter precis som Elementum och monterar ihop dessa i fabrik. Vagg & taksystem är ett nystartat bolag.
- Åtvidabergshus tillverkar bland annat färdiga takvåningselement, villor samt utfackningselement av trä. De är en typisk småhustillverkare som har specialiserat sig på färdiga takvåningar.

Konkurrenter som är jämförbara med WillLak tillverkar väggelement av trä. Trä är cirka 20 till 30 procent billigare än stål. Nackdelen är att träsystem är känsliga för fukt och det finns generellt en stark vilja i byggindustrin att gå ifrån utfackningselement tillverkade av fukt känsliga material. För WillLaks del innebär detta en möjlig väg till kraftig organisk tillväxt inom segmentet.

Påverkan av riskfaktorer

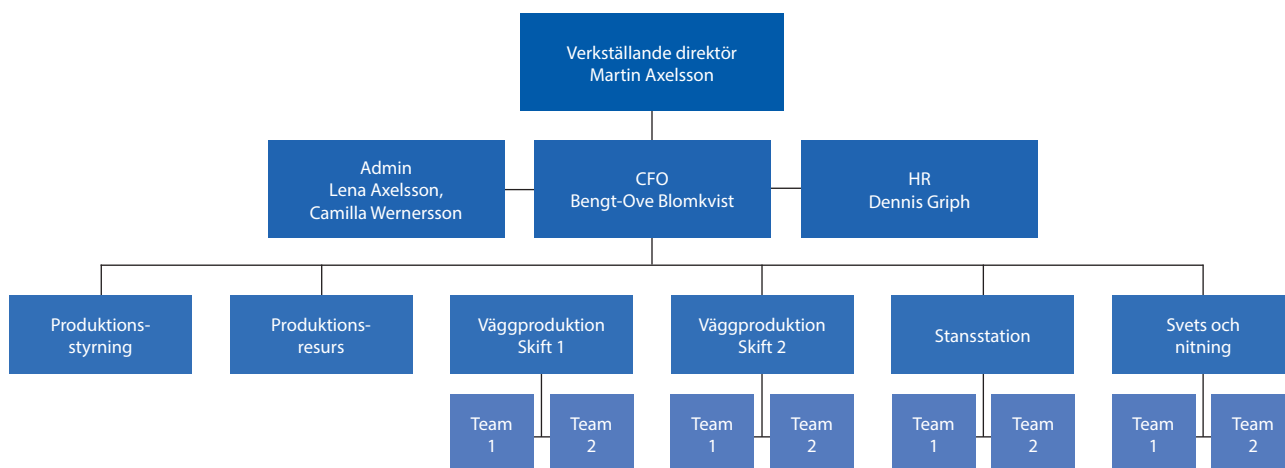
Inkluderat riskfaktorerna avgivna under avsnittet "Riskfaktorer" så har inga offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder skett under Bolagets verksamhetsår som har påverkat WillLaks verksamhet negativt.

Miljö

WillLaks verksamhet ska bedrivas så resurssnålt som möjligt och med minsta möjliga påverkan på omgivningen. Miljöhänsyn ska vara en naturlig del i WillLaks arbete med samtliga projekt och Bolaget minst uppfylla alla rådande miljölagstiftningar. Bolaget ska också sträva mot ständiga förbättringar, genom att kontinuerligt utvärdera och förbättra miljöarbetet.

WillLaks organisationsstruktur

Nedan följer en schematisk bild på organisationsstrukturen i Bolaget.



Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadsförhållanden och WilLaks marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i detta memorandum är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Information hämtad från extern part har återgivits korrekt och såvitt WilLak kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från berörd extern part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Marknadsöversikt för utfackningsväggar

Marknaden för utfackningsväggar är till största del en variabel av det antal nybyggnationer av bostäder som sker varje år. Idag ställs stora krav på entreprenörer och byggherrar i avseende att minimera produktionskostnader och tidsåtgång i samband med byggnationen av nya bostäder. Val av byggnadsmetod har med detta blivit en central punkt för entreprenörer för att prismässigt vara överlägsna konkurrenter och erhålla fler projekt. Med detta har utfackningsväggar på senare tid växt till att bli en föredragen metod vid byggnation av fastigheter. Metoden, att använda utfackningsväggar, har funnits under ett antal år men har tidigare baserats på enkla metoder och produkter. Idag ställs allt högre krav på byggnadsprocesserna och de blir mer och mer komplicerade, både ur såväl ett regulatoriskt som ett produktionsperspektiv. Idag måste därmed metoderna och produkterna vara mer flexibla för att möta den ständigt förändrade regulatoriska marknaden som bostadsbyggnation är en del av. Med hjälp av WilLaks moderna produktionsmetoder blir tillverkningen både mer rationell och kostnadseffektiv, där WilLak har full kontroll över alla delar av byggsystemet.

Utfackningsväggar kategoriseras idag i olika grader av prefabriceringsgrad, antingen hel-, halvprefabricerade eller platsbyggda. En hög grad av prefabricering, vilket är fallet med WilLaks produkter, innebär en kostnadsbesparing samt tidsbesparing jämfört med konkurrerande metoder såsom prefabricerade betongelement samt platsbyggda utfackningsselement. Genom att utfackningsväggarna är förtillverkade så monteras endast väggarna på plats och processen till en väderskyddad byggarbetsplats blir kortare. Invändiga arbeten kan därmed påbörjas vid ett tidigare skede. De färdiga utfackningsväggarna levereras från WilLaks fabrik dagen då de ska monteras. Detta medför att ingen mellanlagring behövs på arbetsplatsen vilket effektiviserar arbetsplatsen med hänsyn till platsupptagning.

Prefabricerade utfackningsväggar är specifikt lämpat och mest kostnadseffektivt för större projekt, varpå flerbostadshus har blivit den centrala marknaden för WilLak. Platsbyggda konstruktioner lämpar sig bäst vid mindre projekt som renoverings- och utbyggnadsarbeten. Samtidigt som halvprefabricerade utfackningsväggar kan ses som det mest tidseffektiva alternativet är det även förknippat med en del risk. Produkten kräver noggrann hantering och bör hanteras varsamt på arbetsplatsen för att undvika skador som kan uppkomma.

Dagens utfackningsväggar produceras vanligtvis i trä. Trä är det billigare materialvalet, men medför även en ökad risk för fuktskador. Med stålreglar, vilket är WilLaks metod, erhålls en fuktsäker lösning för ytterväggen så att inget mögel eller fukt byggs in i fastigheten.

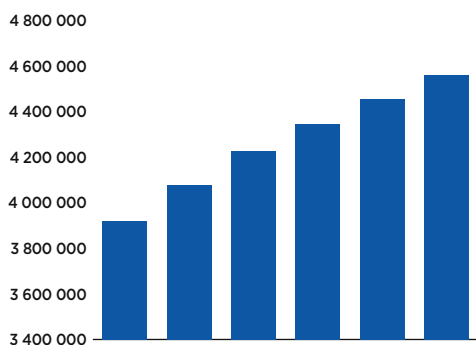
Metodvalet innebär en tät konstruktion vilket lägger en grund för att vid ett tidigt stadium kunna påbörja uttorkning. Tät- och fuktsäkerhet har kommit att bli en central fråga i byggnationen av små- och flerbostadshus, där en av WilLaks konkurrenter så sent som i december 2015 dömdes till skadestånd i Högsta domstolen för användning av enstegstätad fasad som byggt teknik. Fuktskador hade med detta trängt igenom den yttre fasaden då det inte fanns någon luftspalt som kunde leda bort fukten. Med mer medvetna husköpare och entreprenörer i dessa frågor väntas WilLak vara väl positionerade för marknads framtid.

Marknadsöversikt för fastigheter

Investeringsklimatet för fastigheter är i dagsläget gynnsamt då förutsättningarna för nybyggnation i stor utsträckning påverkas av makroekonomiska faktorer och drivs i dagsläget av en lågräntemiljö och en obalans mellan utbud och efterfrågan på bostäder i landet. Konjunkturuppgången i Sverige är bred i dagsläget och utvecklingen i den svenska ekonomin är starkt driven av bland annat sjunkande arbetslöshet, ökad aktivitet i byggnadssektorn och låg inflation. Den årliga BNP-tillväxten i Sverige uppgick till 4,1 procent 2015 och förväntas att bli 3,7 procent följt av 2,8 procent för åren 2016 respektive 2017.¹

¹ World Economic Outlook Database, April 2016, IMF

Sveriges BNP (miljarder SEK)



Arbetslösheten i Sverige landade 2015 på 7,4 procent, och förväntas uppgå till 6,8 procent för 2016. Inflationen låg för helåret 2015 på en nivå om 0,7 procent, men förväntas hålla en ökande trend under de närmsta åren mot en nivå om 2,2 procent år 2019.¹ Räntorna i landet är fortsatt låga som ett försök att motverka den låga inflationen, vilket underlättar för både företag och hushåll att erhålla krediter och lån till förhållandevis förmånliga villkor. Per datumet för Memorandumets avgivande ligger reporäntan på en nivå om -0,50 procent, vilket räntan sänktes till den 27 april 2016 tillsammans med ett utökat program om köp av statsobligationer. Dessa åtgärder togs för att försöka nå inflationsmålet om 2,0 procent satt av Riksbanken.²

%	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Inflation, medel av konsumentpriser	0,21	0,70	1,09	1,44	1,70	2,20
Arbetslöshet	7,93	7,40	6,84	6,97	7,20	7,20

De gynnsamma statsfinanserna tillsammans med dagens lågräntemiljö har lett till en ökad aktivitet bland hushållens konsumtion under det senaste åren, något som förväntas fortsätta de kommande åren. Denna utveckling kan även hänföras till nästintill oförändrad sparkvot de senaste åren samtidigt som den disponibla inkomsten bland hushållen har ökat³.

Nybyggnation av bostäder i Sverige

Fastighetsmarknaden i Sverige karaktäriseras idag av ett stort utbudsunderskott av bostäder, där den ökade efterfrågan främst kan förklaras av befolkningsökning, bostadsbrist i storstäder samt lågräntemiljön.⁴ Befolkningsstillväxten i landet har under de senaste åren varit hög och befolkningen i Sverige förväntas överstiga 10 miljoner människor redan under år 2016.⁴

Sedan år 2012 har byggandet av bostäder ökat kraftigt, och år 2015 steg byggnationen av bostäder med 25 procent jämfört med föregående år och byggnation av cirka 48 000 nya bostäder påbörjades. År 2016 bedöms byggandet av ytterligare 53 500 bostäder påbörjas.⁵ Av dessa 53 500 bostäder förväntas cirka 13 600 stycken vara nybyggnation av lägenheter i flerbostadshus, vilket är WilLaks primära målgrupp. Detta representerar en ökning av påbörjade lägenheter i flerbostadshus om cirka 50 procent jämfört med det antal som påbörjades år 2015. Även antalet färdigställda lägenheter i flerbostadshus förväntas öka kraftigt under år 2016, med en ökning



om 68 procent jämfört med föregående år, vilket speglar den ökade aktiviteten i byggnadssektorn under året.⁶

Tillsammans med den utökade aktiviteten i byggnadssektorn pågår det en diskussion kring miljö och hållbarhet vid stadsutveckling. Utmaningen ligger bland annat i att effektivisera plan- och byggprocesserna för att skapa mera hållbara och attraktiva städer. Hållbarhetstanken ska genomsyra alla delprocesser i samhällsbyggnadsprocessen för att på så sätt skapa en grönare väg för samhällsutvecklingen.⁷ Detta förhållningssätt till förnyelse och effektivisering driver på nyproduktionen och en spelare som WilLaks står väl positionerade i och med denna utveckling.

Nyproduktion i tillväxtorter och WilLaks marknader

Nedan följer en närmare beskrivning om nyproduktion i orterna där WilLak bedriver största delen av sin verksamhet.

Linköping

Linköping är en av Sveriges snabbast växande städer och trycket på bostadsmarknaden i staden är högt. Med en normal befolknings-tillväxt ökar antalet invånare i Linköping med cirka 1 500 invånare årligen, vilket enligt kommunen själva innebär att 750 nya lägenheter måste byggas varje år. Det ökade flyktningmottagandet förväntas innebära ett ytterligare tillskott av invånare med 1 500 – 2 000 personer utöver den normala befolkningsstillväxten, vilket en-

² Riksbanken

³ SCB

⁴ World Economic Outlook Database, April 2016, IMF

⁵ Boverket

⁶ SCB

⁷ Nai Svefa, Rapport, Svensk Fastighetsmarknad, Våren 2016

ligt tjänstemännens beräkningar motsvarar ett behov av ytterligare 300 – 400 lägenheter per år.⁸

Det största pågående byggnadsprojektet i staden är byggnationen i Vallastaden, vilket är ett utvecklingsprojekt nära universitetet. Linköpings kommun planerar här ett bo- och samhällsexpo som förväntas invigas år 2017. Markttilldelning har skett till över 1 000 bostäder fördelat på cirka 40 byggherrar.⁹

Stockholm

Stockholm är Sveriges största stad med cirka 1,4 miljoner invånare.¹⁰ Bostadsbygget i regionen har ökat kraftigt de senaste åren och det finns fortsatt ett krav på ökad produktionstakt i och med befolkningsökningen i regionen. I Stockholms län minskade dock antalet påbörjade nya bostäder från 13 300 till 12 700 stycken mellan åren 2014 till 2015. I Stockholms stad ökade dock antalet påbörjade nya bostäder från 4 000 till 4 400 stycken mellan åren 2014 och 2015.¹¹

Örebro

Staden Örebro karaktäriseras precis som resten av landet av mycket låga vakanser på bostadsmarknaden, med stor bostadsbrist och hög befolkningstillväxt. Under 2014 påbörjade drygt 1 000 nya bostäder, och cirka 2 000 nya bostäder påbörjades under de tre första kvartalen 2015. Under de senaste fem åren har produktionsunderskottet av nya lägenheter legat på cirka 200 lägenheter per år, och för att klara av den rådande befolkningsökningen behövs det i kommunen byggas uppemot 900 lägenheter per år.¹²

Skövde

I Skövde bor det idag cirka 53 400 människor, och staden förväntas ha 60 000 invånare vid år 2025. För att möta den ökade efterfrågan på bostäder som följer med befolkningsökningen bygger kommunen nu en helt ny stadsdel, Trädgårdsstaden. Totalt ska det i Trädgårdsstaden byggas 1 200 nya bostäder som vid färdigställande kommer att rymma cirka 4 000 personer.¹³

Trender

Fastighetsmarknaden fortsätter att vara en starkt växande bransch i och med den rådande tillväxtfasen som Sveriges ekonomi befinner sig i. Enligt Boverket råder det fortsatt ett stort efterfrågeöverskott på bostäder i majoriteten av Sveriges kommuner, där till exempel 80 procent av kommunerna bedömer att de har ett underskott av hyresrätter. Boverket bedömer även att Sverige, för att möta befolkningstillväxten, kommer att vara i behov av cirka 700 000 nya bostäder fram till år 2025.¹⁴ Det stora efterfrågeöverskottet har bidragit till att marknaden för nybyggnaden i landet är attraktiv, och förväntas fortsätta vara det så länge befolkningen i landet växer i rådande takt. Regeringen har även under 2016 understrukit att de under året kommer att prioritera och allokera statsfinanser till investeringar och reformer för att möjliggöra ett utökat bostadsbygge i landet. Dessa förutsättningar torde gynna WilLak då efterfrågan på Bolagets produkter förväntas att öka i takt med ett ökat bostadsbygge.



⁸ Pressmeddelande, Linköpings kommun, 2015-12-15

⁹ Nai Svefa, Rapport, Svensk Fastighetsmarknad, Våren 2016

¹⁰ SCB

¹¹ SCB

¹² Nai Svefa, Rapport, Svensk Fastighetsmarknad, Våren 2016

¹³ Bo i Skövde, Skövde kommun

¹⁴ Boverket, Rapport 2015:18

Finansiell översikt

Nedan presenteras Bolagets finansiella ställning i sammandrag för räkenskapsåret 2015 och räkenskapsåret 2014 (14 månader) samt för perioden januari-juni under räkenskapsåret 2016. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets koncernräkenskaper för respektive period. Från och med räkenskapsåret 2015 upprättas års- och koncernredovisningarna med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 (K2) och BFNAR 2012:1 (K3). Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3s kapitel 35. Övergången har inte medfört några förändringar i redovisade poster eller belopp.

Bolagets revisor har reviderat räkenskaperna i delårsrapporten för perioden januari till juni 2016. Revisorn har varken översiktligt granskat eller reviderat årsrapporterna för räkenskapsåren 2015 och 2014. Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentar till den finansiella utvecklingen" samt tillhörande noter och revisionsberättelse. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida. Delårsrapporten för perioden januari till juni 2016 finns även att tillgå längre bak i Memorandumet.

Resultaträkning

	2016-01-01 - 2016-06-30	2015-01-01 - 2015-06-30	2015-01-01 - 2015-12-31	2013-10-01 - 2014-12-31
Nettoomsättning	10 017 831	6 409 911	18 692 097	11 497 126
Aktiverat arbete för egen räkning	1 456 500	-	2 830 800	0
Övriga rörelseintäkter	1 135 595	-	6 900	12 026
Summa intäkter	12 609 926	6 409 911	21 529 797	11 509 152
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-3 484 481	-4 320 512	-8 171 991	-9 380 812
Övriga externa kostnader	-3 181 479	-1 745 876	-9 712 478	-871 989
Personalkostnader	-6 967 400	-417 919	-2 595 707	-687 033
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-715 992	-	-223 207	-49 051
Summa rörelsens kostnader	-14 349 352	-6 484 307	-20 703 383	-10 988 885
Rörelseresultat	-1 739 426	-74 396	826 414	520 267
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4 334	1 094	7 824	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-240 566	-112 097	-287 804	-58 443
Summa resultat från finansiella poster	-236 232	-111 003	-279 980	-58 441
Resultat efter finansiella poster	-1 975 658	-185 399	546 434	461 826
Skatt på periodens resultat	0	0	-68 209	-102 753
Periodens resultat	-1 975 658	-185 399	478 225	359 073

Balansräkning

	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 728 136	1 859 420	6 391 225	910 465
Inventarier, verktyg och installationer	1 821 522	230 555	496 375	21 465
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för forskning och utveckling	387 500	0	0	0
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 750 000	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	9 687 158	2 089 975	6 887 600	931 930
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Råvaror och förnödenheter	1 700 227	1 421 707	1 570 107	1 448 945
Förskott till leverantörer	0	141 837	0	0
Kundfordringar	8 933 421	2 723 157	2 241 364	2 903 795
Övriga kortfristiga fordringar	312 646	405 113	250 962	167 914
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	381 401	882 233	845 247	265 129
Kassa och bank	0	287 598	0	226 564
Summa omsättningstillgångar	11 327 695	5 861 645	4 907 680	5 012 347
SUMMA TILLGÅNGAR	21 014 853	7 951 620	11 795 280	5 944 277
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	3 250 000	50 000	50 000	50 000
Balanserad vinst eller förlust	-183 752	359 074	359 073	0
Periodens resultat	-1 975 658	-185 399	478 225	359 073
Summa eget kapital	1 090 590	223 675	887 298	409 073
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	3 175 412	1 819 640	1 345 765	900 000
Övriga långfristiga skulder	0	0	1 523 548	0
Summa långfristiga skulder	3 175 412	1 819 640	2 869 313	900 000
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Förskott från kunder	6 020 997	1 902 709	1 456 604	2 032 656
Leverantörsskulder	2 979 656	3 767 417	3 874 461	2 332 455
Checkräkningskredit	234 837	-	143 546	0
Aktuella skatteskulder	36 604	109 423	189 695	106 501
Övriga kortfristiga skulder	6 708 058	106 655	2 349 218	124 770
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	768 699	22 101	25 145	38 822
Summa kortfristiga skulder	16 748 851	5 908 305	8 038 669	4 635 204
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 014 853	7 951 620	11 795 280	5 944 277
Ställda säkerheter	0	0	5 704 864	4 192 745

Kassaflödesanalys

	2016-01-01 - 2016-06-30	2015-01-01 - 2015-06-30	2015-01-01 - 2015-12-31	2013-10-01 - 2014-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-1 739 426	-74 396	826 414	520 267
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 736 500	-	-2 830 800	-
Emissionskostnader bokförda mot eget kapital	715 992	-	223 207	49 051
Erhållen ränta	-571 000	-	7 824	2
Erlagd ränta	4 334	1 094	-287 804	-58 443
Betald inkomstskatt	-240 566	-112 097	-68 209	-102 753
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 567 166	-185 399	-2 129 368	408 124
Ökning/minskning av varulaget	-130 120	-114 599	-121 162	-1 448 945
Ökning/minskning kundfordringar	-6 692 057	180 638	662 431	-2 903 795
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	402 161	-854 303	-663 166	-433 043
Ökning/minskning leverantörsskulder	-894 806	1 434 962	1 542 006	2 332 455
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	9 604 938	-377 441	1 861 459	2 302 749
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 277 050	83 858	1 152 200	257 545
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 750 000	-	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-29 050	-1 158 044	-3 348 077	-980 981
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 779 050	-1 158 044	-3 348 077	-980 981
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	2 750 000	-	-	50 000
Upptagna lån	306 100	1 135 220	1 969 313	900 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 056 100	1 135 220	1 969 313	950 000
Årets kassaflöde	0	61 034	-226 564	226 564
Likvida medel vid årets början	-	226 564	226 564	-
Likvida medel vid årets slut	0	287 598	0	226 564

Nyckeltal

	2016-01-01 - 2016-06-30	2015-01-01 - 2015-06-30	2015-01-01 - 2015-12-31	2013-10-01 - 2014-12-31
Eget kapital per aktie, SEK	21,82	4,47	17,75	8,18
Räntebärande nettoskuld, SEK	3 175 412	1 819 640	2 869 313	900 000
Soliditet, %	5,19	2,81	7,52	6,88
EBITDA, SEK	-1 023 434	-74 396	1 049 621	569 318
EBITDA-marginal, %	-10,22	-1,16	5,62	4,95
Rörelseresultat, SEK	-1 739 426	-74 396	826 414	520 267
Rörelsemarginal, %	-17,36	-1,16	4,42	4,53
Resultat per aktie, SEK	-39,51	-3,71	9,56	7,18
Kassaflöde per aktie	0	1,22	-4,53	4,53
Utdelning per aktie	0	0	0	0
Antal anställda	40	2	21	2
Antal aktier	50 000	50 000	50 000	50 000

Definitioner av nyckeltal

Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen.

Räntebärande nettoskuld, SEK

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel vid periodens slut.

Soliditet, %

Eget kapital inklusive minoritetsposter i procent av balansomslutningen.

EBITDA, SEK

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal, %

EBITDA i procent av nettoomsättning.

Rörelseresultat, SEK

Resultat före finansnetto.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättning.

Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK

Resultat per aktie före/efter utspädning beräknas genom att dividera resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden.

Kassaflöde per aktie, SEK

Kassaflödet för den löpande verksamheten för perioden dividerat med antalet aktier på balansdagen.

Antal anställda

Antal anställda på balansdagen.

Antal aktier

Antalet utestående aktier i Bolaget.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultaträkning

Nettoomsättning

Mellan 2014 och 2015 ökade Bolagets nettoomsättning från 11 497 TSEK till 18 692 TSEK. Ökningen är främst hänförlig till ökat antal kunder och ökat ordervärde. Nettoomsättningen under första halvåret 2016 uppgick till 10 018 TSEK, att jämföra med 6 410 TSEK under samma period föregående år.

Kostnader

Kostnaderna år 2015 uppgick till 20 703 TSEK, att jämföra med 10 989 TSEK under räkenskapsåret 2014. Kostnadsökningen åren emellan kan främst härledas till Bolagets expansion och ökning i nettoomsättning. Första halvåret 2016 uppgick kostnaderna till 14 349 TSEK, att jämföra med -6 484 TSEK under samma period föregående år. Kostnadsökningen under första halvåret 2016 jämfört med samma period under år 2015 är främst hänförlig till en ökning i personalkostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick år 2015 till 826 TSEK, jämfört med 520 TSEK under räkenskapsåret 2014. Under första halvåret 2016 uppgick rörelseresultatet till -1 739 TSEK, en minskning från -74 TSEK under motsvarande period år 2015. Minskningen av rörelseresultatet under första halvåret 2016 är främst hänförlig till de ökade personalkostnaderna under perioden.

Finansnetto

År 2015 uppgick finansnettot till -280 TSEK, att jämföra med -58 TSEK under räkenskapsåret 2014. Ökningen i finansiella kostnader är främst hänförlig till ökad fakturabelåning och kreditkostnader till leverantörer. Under första halvåret 2016 uppgick det finansiella nettot till -241 TSEK, jämfört med -112 TSEK under motsvarande period under 2015.

Resultat efter skatt

Årets resultat uppgick år 2015 till 478 TSEK, en ökning från räkenskapsåret 2014:s resultat om 359 TSEK. Vinstökningen mellan de två åren är främst hänförlig till det ökade antal kunder Bolaget upplevde under 2015 jämfört med 2014. Periodens resultat för det första halvåret 2016 uppgick till -1 976 TSEK, jämfört med -185 TSEK under första halvåret 2015. Minskningen av resultatet är främst hänförlig till den ökade kostnadsmassan under första halvåret 2016.

Balansräkning

Materiella anläggningstillgångar:

Mellan räkenskapsåren 2015 och 2014 har Bolaget materiella anläggningstillgångar ökat i takt med att Bolaget växer. Per den 31 december 2015 uppgick anläggningstillgångarna till 6 888 TSEK, att jämföra med 931 TSEK per den 31 december 2014. Under 2016 har Bolaget växt ytterligare, och per den 30 juni 2016 uppgick Bolagets anläggningstillgångar till 7 550 TSEK, jämfört med 2 090 TSEK per 30 juni 2015.

Immateriella anläggningstillgångar:

Mellan 2015-06-30 och 2016-06-30 har Bolagets immateriella anläggningstillgångar ökat från 0 TSEK till 2 138 TSEK. 1 750 TSEK av dessa är hänförliga till en ökning av posten "Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter". Samtliga patent i Bolaget förvärfades i juni 2016 från den tidigare patentinnehavaren Willak Förvaltning AB. Läs mer om detta patentövertagande under "Legala frågor och kompletterande information".

Skulder

Skulderna i Bolaget uppgick sammanlagt till 10 908 TSEK per den 31 december 2015, en ökning från 5 535 TSEK per den 31 december 2014. Ökningen i skulder är främst hänförlig till en ökad belåning. Per den 30 juni 2016 uppgick Bolagets skulder till 19 924 TSEK, upp från 7 728 TSEK per den 30 juni 2015. De övriga kortfristiga skulderna per den 30 juni 2016 uppgick till 6 708 TSEK, en ökning från de övriga kortfristiga skulderna per den 30 juni 2015 om 107 TSEK. Ökningen mellan perioderna är till största del hänförlig till lån och skulder till Bolagets styrelseordförande Jan Axelsson som totalt uppgick till 5 253 TSEK per den 30 juni 2016.

Investeringar

Bolagets investeringar under verksamhetsåren som täcks av den finansiella historien inkluderar främst investeringar i maskinpark, produktionslinan, produktionsomställning från liggande till stående montering samt CAD-miljön för ritning av både produkter och produktionslina. Det totala investerade beloppet uppgår till cirka 8,5 MSEK, varav externt inköpta maskiner utgör cirka 1,7 MSEK av dessa.

Pågående och beslutade investeringar

Bolaget har i framtiden för avsikt att köpa fler maskiner för att klara av tillväxt och efterfrågan på dess produkter, men ingen investering av denna natur har skrivits på.

Rörelsekapitalförklaring

Per datumet för Memorandumets avgivande har Bolaget ej tillräckligt rörelsekapital för de nästkommande 12 månaderna. Rörelsekapitalunderskottet per Memorandumets avgivande är cirka 4,7 MSEK, varav 3,2 MSEK av detta avser refinansiering av den tidigare upptagna bryggfinansieringen i Bolaget. Med likviden som inkommer från Erbjudandet kommer Bolagets rörelsekapital att bli positivt. Det stärkta rörelsekapitalet kommer sedan att möjliggöra lägre inköpskostnader för Bolaget och Willak kommer bland annat i och med detta att bli kassaflödespositiva. Bolaget avser att bedriva verksamhet de nästkommande 12 månaderna med genererade kassaflöden från den operationella verksamheten.

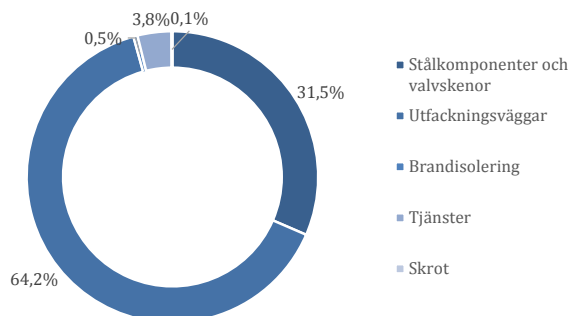
Finansiell ställning

Kommande expansionsplaner i Bolaget kan komma att kräva ytterligare finansiering. Finansiering avses genomföras med hjälp av både externt och eget kapital.

De räntebärande skulderna i Bolaget uppgår per Memorandumets avgivande till cirka 5,7 MSEK. Läs mer om dessa under "Legala frågor och kompletterande information".

Omsättning per segment

Bolagets produkter delas upp i varusegmenten Stålkomponenter & Valvskenor, Utfackningsväggar, Brandisolering, Tjänster och Skrot. Det första halvåret 2016 stod Stålkomponenter & Valvskenor för cirka 31,5 procent av omsättningen, Utfackningsväggar för cirka 64,2 procent, Brandisolering för cirka 0,5 procent, Tjänster för cirka 3,8 procent och Skrot för cirka 0,1 procent av omsättningen.



Framtiden

Personalkostnader:

Under det första halvåret 2016 har Bolagets personalkostnader varit ovanligt höga. Den ökade personalkostnaden har sitt ursprung i att Bolaget tidigare var under uppfattningen att fler anställda skulle kunna öka produktionen och med det intäkterna mer än kostnaderna, vilket var felaktigt. Som mest hade Bolaget under första halvåret 2016 45 stycken anställda. Per datumet för Memorandumets avgivande finns det 31 stycken anställda i Bolaget som nu producerar dubbelt så mycket som det gjorde när Bolaget hade 45 stycken anställda.

Personalkostnaderna månad för månad har vänt sin uppåtstygande trend i juli 2016 och prognostiseras vara cirka 1,0 MSEK per månad vid slutet av året där personalkostnader avses hållas. Denna kostnadsreduktion härstammar från avveckling av inhyrning av personal samt att Bolaget kan avveckla personal i och med effektiviseringen när produktionsmetoden nu har bytts från liggande till stående montage. Läs mer om denna tillverkningsprocess under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" i underrubriken "Ny tillverkningsprocess".

Råvarukostnader:

WilLaks inköpspris från leverantörer relateras till stor del till när i leveranscykeln Bolaget betalar. I dagsläget betalar WilLak med 30 dagars kredit eller förskott vilket har medfört att leverantörerna endast levererar mindre partier och följaktligen till ett högre pris. Genom ökat och förbättrat rörelsekapital till följd av anskaffat kapital genom Erbjudandet kan WilLak erlagga leverantörer betalning i förskott med större partier och till ett lägre inköpspris. WilLak kan genom kapitaltillskottet sänka inköpspriserna med upp till 30 procent vilket för vissa varor kan ge en besparing på upp till minst 2,0 MSEK per år.

Ny fabrik:

WilLak har för avsikt att teckna avtal rörande en produktionsanläggning om 4 000 kvadratmeter produktionsyta i Linköping. Detta innebär en ökning mot den yta om 2 300 kvadratmeter som Bolaget hyr idag. Till detta tillkommer 1 500 kvadratmeter lager under tak. Fabriken förväntas vara i full produktion mot slutet av första kvartalet 2017 och det ökade utrymmet medför förbättrade möjligheter avseende produktionslinorna. Med utökat antal produktionslinor ökas effektiviteten och kapaciteten med det dubbla.

Tendenser

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

Väsentliga händelser efter 30 juni 2016

Förutom väsentligt minskade personalkostnader som beskrivs i tidigare stycke har inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning har inträffat efter tidpunkten som omfattas av den finansiella informationen i Memorandumet.

Aktien och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Bolaget innan Erbjudandet uppgår till 555 000 SEK fördelat på 1 110 000 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie är av samma aktieslag och äger således lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst, har samma röstvärde och samma företrädesrätt vid nyteckning av aktier av samma slag. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Det

föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolaget känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget ändras.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000. Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande visas i tabellen nedan.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning av antalet aktier	Antalet aktier	Kvotvärde (SEK)	Förändring av Aktiekapitalet (SEK)	Aktiekapital (SEK)
2013	Nybildning	50 000	50 000	1,00	50 000,00	50 000,00
2016	Uppdelning av aktier	950 000	1 000 000	0,05	-	50 000,00
2016	Fondemission	-	1 000 000	0,50	450 000,00	500 000,00
2016	Kvittningsemission	110 000	1 110 000	0,50	55 000,00	555 000,00

Ägarstruktur före listning

Bolaget hade tre aktieägare per den 12 augusti 2016.

Aktieägare	Antal Aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
Martin Axelsson	600 000	600 000	54,05	54,05
Jan Axelsson, privat och genom bolag	440 000	440 000	39,64	39,64
WilLak Förvaltning AB	70 000	70 000	6,31	6,31
Totalt	1 110 000	1 110 000	100,00	100,00

Ägarstruktur efter listning

Aktieägare	Antal Aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
Martin Axelsson	600 000	600 000	32,26	32,26
Jan Axelsson, privat och genom bolag	477 500	477 500	25,67	25,67
WilLak Förvaltning AB	70 000	70 000	3,76	3,76
Övriga*	712 500	712 500	38,31	38,31
Totalt	1 860 000	1 860 000	100,00	100,00

*Förutsatt att både emissionen och Övertilldelningsoptionen blir fulltecknad

Handelsplats

Bolaget avser att lista aktierna på NGM Nordic MTF.

Anslutning till Euroclear Sweden

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Utdelning och utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat något utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. 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. WilLak anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande inga aktiebaserade incitamentsprogram.

Teckningsoptioner

Det finns inga utfärdade personaloptioner eller teckningsoptioner i WilLak.

Konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i WilLak.

Listning av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF

Bolagets aktier är godkända för handel på NGM Nordic MTF och kommer att handlas under kortnamnet WIL MTF, förutsatt att NGM:s spridningskrav uppfylls. Preliminär första dag för handel är den 22 september 2016, under förutsättning av godkännande från NGM. Samtliga aktier i Bolaget avses att upptas till handel. Bolagets ISIN-kod är SE0008964266.



Lock-up avtal

Jan Axelsson och Martin Axelsson, styrelseordförande respektive styrelseledamot i Bolaget, har förbundit sig att inte utan Mangolds skriftliga medgivande avyttra de aktier som de innehar i Bolaget innan emissionen under en period om 12 månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF. Sammantaget omfattas 1 040 000 aktier av detta åtagande, vilket motsvarar cirka 64,6 procent av antalet utestående aktier om emissionen fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas, eller cirka 55,9 procent av antalet utestående aktier om emissionen fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Bemyndigande

Styrelsen har enligt beslut på årsstämma den 1 juni 2016 ett bemyndigande att emittera aktier och/eller teckningsoptioner. Fram till nästkommande årsstämma har styrelsen bemyndigande att besluta om ökning av aktiekapitalet genom nyemission av aktier och/eller emission av teckningsoptioner så långt det kan ske utan ändring av bolagsordningen.

Pressmeddelanden

Aktieägare, övriga aktörer och allmänheten kan läsa Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter på Bolagets hemsida www.willak.se.

Mentor

Bolagets Mentor är Mangold Fondkommission. Avtalet med Mangold Fondkommission är löpande med en månads ömsesidig uppsägningstid. Mangold Fondkommission äger inga aktier i Bolaget per datumet för Memorandumets avgivande.

Likviditetsgaranti

I det fall en likviditetsgarant kommer att krävas för att förbättra likviditeten i aktien efter listning kommer Mangold Fondkommission att anlitas som likviditetsgarant.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

WillLaks styrelse består av fyra ledamöter, inklusive ordförande, och har sitt säte i Linköping. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av extra bolagsstämman i Bolaget den 5 augusti 2016 redovisas nedan.

Namn	Född	Position
Jan Axelsson	1955-09-06	Ordförande
Martin Axelsson	1985-04-17	Ledamot
Mats Björkeroth	1945-06-04	Ledamot
Bo Unéus	1960-04-15	Ledamot

Jan Axelsson

Styrelseordförande sedan 2013

Jan Axelsson äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 440 000 aktier i WillLak. Utöver sitt uppdrag i WillLak har Jan Axelsson följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning
Idö Fastigheter Aktiebolag	Styrelseordförande
Swemet AB	Verkställande direktör & Styrelseledamot
Axelsson Trading	Innehavare, Enskild firma

Sedan den 1 augusti 2011 har Jan varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning
SweMet Communication AB	Styrelseledamot
Ampliato Partner Invest 1 AB	Styrelseledamot

Martin Axelsson

Styrelseledamot sedan 2013

Martin Axelsson äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 600 000 aktier i WillLak. Utöver sitt uppdrag i WillLak har Martin Axelsson följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning
Idö Fastigheter Aktiebolag	Styrelseledamot & Verkställande direktör

Sedan den 1 augusti 2011 har Martin varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning
Martin Axelsson Consulting	Innehavare, Enskild firma

Mats Björkeroth

Styrelseledamot sedan 2016

Mats Björkeroth äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i WillLak. Utöver sitt uppdrag i WillLak har Mats Björkeroth följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning
The Swedish Association of Small and Medium Size Enterprises, Defense	Styrelseledamot
Syntell Aktiebolag	Styrelseledamot
Imoba AB	Styrelseledamot & Konsult
Syntell East AB	Styrelseordförande

Sedan den 1 augusti 2011 har Mats varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning
Syntell Aktiebolag	Verkställande direktör

Bo Unéus

Styrelseledamot sedan 2016

Bo Unéus äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i WilLak, Utöver sitt uppdrag i WilLak har Bo Unéus följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning
Hügoth AB	Styrelseordförande & verkställande direktör
Swemet AB	Styrelseledamot
Redsence Medical AB (publ)	Styrelseledamot
LifeAssays AB (publ)	Styrelseledamot

Sedan den 1 augusti 2011 har Bo inte avslutat några uppdrag i företag han är verksam i.

Ledande befattningshavare

Martin Axelsson, Verkställande direktör

Verkställande direktör sedan 2013

Se information om Martin under avsnittet "Styrelse".

Bengt-Ove Blomkvist, CFO

CFO sedan 2016

Bengt-Ove Blomkvist äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i WilLak, Utöver sitt uppdrag i WilLak har Bengt-Ove följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning
Swemet AB	CFO
Usify AB	Administrativ Chef

Sedan den 1 augusti 2011 har Bengt-Ove varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning
Elfwood AB	Styrelseledamot
Audio To Me Mediapro- duction AB	Extern firmatecknare

Revisor

Dick Svensson

Till revisor valdes vid årsstämman 1 juni 2016 revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB org. nr 556029-6740. Den auktoriserade revisorn Dick Svensson är huvudansvarig revisor. Postadressen till PricewaterhouseCoopers i Linköping är Östgötatan 19, Box 305, 581 02 Linköping.



Övrig information

Styrelseordförande Jan Axelsson är far till Martin Axelsson, verkställande direktör och styrelseledamot. Utöver detta har inga styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare eller revisorn några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit, av myndighet (däribland godkända yrkessammanslutningar) 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 föreligger inga pågående eller potentiella intressekonflikter inom eller mellan styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor. Det har inte förekommit några osedvanliga eller speciella omständigheter som föranlett styrelseledamots, ledande befattningshavares eller revisors inträde i nuvarande befattning.

Anställningsavtalet med Bolagets verkställande direktör Martin Axelsson innehåller en konkurrensklausul som ska förhindra Martin Axelsson att under anställningstiden och under tolv månader från anställningens upphörande bedriva konkurrerande verksamhet. Under denna tid har Martin Axelsson rätt till avgångsersättning motsvarande högst tolv månadslöner. Utöver detta avtal föreligger det inte några avtal mellan Bolaget och medlem av styrelsen eller ledningen om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

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

Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före listningen av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF grundas bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag, Bolagets bolagsordning samt interna regler och föreskrifter. När Bolagets aktier har noterats på NGM Nordic MTF kommer Bolaget också att följa NGM Nordic MTF:s regelverk.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier inte är föremål för handel på en reglerad marknad. Svensk kod för bolagsstyrning behöver således inte tillämpas av WilLak, och Bolagets styrelse har för närvarande heller inte för avsikt att tillämpa koden.

Lagstiftning och bolagsordning

WilLak tillämpar i första hand svensk aktiebolagslag samt de regler och rekommendationer som kommer att följa av Bolagets listning på NGM Nordic MTF. Dessutom följer WilLak de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning, se vidare i avsnitt "Bolagsordning".

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Årsstämma 2016

Bolagets årsstämma för 2016 hölls den 1 juni 2016 i Linköping. Utöver de enligt lag på årsstämma obligatoriska ärendena fattade stämman även beslut om bl.a. att Bolaget skulle bli publikt och avstämningsbolag, om uppdelning av Bolagets aktier, om ändring av bolagsordningen, om fondemission samt om emissionsbemyndigande.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för en period som avslutas vid slutet av den första årsstämma som hålls efter det år som då styrelseledamöten utsågs. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst tre och högst sju stycken med högst en suppleant.

Vid extra bolagsstämman den 5 augusti 2016 omvaldes Jan Axelsson och Martin Axelsson, samt nyvaldes Mats Björkeroth och Bo Unéus, till styrelseledamöter. Styrelsen valde Jan Axelsson till styrelseordförande.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsen utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Enligt beslut av extra bolagsstämman den 15 augusti 2016 ska arvode till styrelsens ordförande uppgå till 120 000 SEK årligen och 60 000 SEK årligen till övriga styrelseledamöter, med undantag från den verkställande direktören, från och med augusti 2016. Se nedan sammanställning på ersättning till styrelsemedlemmarna:

Namn och befattning	2016	2015	2014
Jan Axelsson, Styrelseordförande	50 000 SEK	0 SEK	0 SEK
Mats Björkeroth, Styrelseledamot	25 000 SEK	0 SEK	0 SEK
Bo Unéus, Styrelseledamot	25 000 SEK	0 SEK	0 SEK
Martin Axelsson, Styrelseledamot	0 SEK	0 SEK	0 SEK

Ersättning till ledande befattningshavare

Till Bolagets verkställande direktör ska en lön om 540 000 SEK årligen utgå från och med 2016. Bolagets CFO är idag anställd på konsultbasis och erläggs en årlig ersättning om 168 000 SEK.

Namn och befattning	2016	2015	2014
Martin Axelsson, Verkställande direktör	540 000 SEK	390 000 SEK	360 000 SEK
Bengt-Ove Blomkvist, CFO	168 000 SEK	0 SEK	0 SEK

Ersättning till revisor

Enligt beslut av årsstämman 1 juni 2016 utgår ersättning till revisorn enligt godkänd räkning.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Willak AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Linköpings Kommun.

§ 3 Verksamhet

Försäljning av prefabricerade produkter till byggindustrin.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter med högst 1 suppleant.

§ 7 Revisorer

Bolaget ska ha 1 – 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Godkännande av dagordning vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden och annan ersättning åt styrelseledamöterna och revisorerna.
9. Val av styrelse.
10. Val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

WilLak AB, med org. nr 556945-5594, registrerades vid Bolagsverket den 16 oktober 2013 och nuvarande firma registrerades den 2 juni 2014. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Styrelsen har sitt säte i Linköping. Bolaget ingår inte i någon koncern.

Tillstånd, godkännande m.m.

Den verksamhet Bolaget bedriver fordrar inga särskilda tillstånd.

Väsentliga avtal

Underlicensavtal mellan Bolaget och WilLak Förvaltning AB å ena sidan och Gisleväggar AB och Lakomaa Consult AB å andra sidan Bolaget har tidigare haft ett licensförhållande med WilLak Förvaltning AB i vilket WilLak Förvaltning AB upplät ett antal patent och viss know-how till Bolaget. WilLak Förvaltning AB är helägt av Anssi Lakomaa, som är grundare till den verksamhet som bedrivs av Bolaget. I juni 2016 överlät WilLak Förvaltning AB patenten och viss know-how till Bolaget, varefter licensavtalet upphört att gälla mellan parterna, se nedan under "Immateriella rättigheter".

Innan ovan nämnda licensavtals upphörande ingick Bolaget och WilLak Förvaltning AB ett underlicensavtal med Gisleväggar AB och Lakomaa Consult AB beträffande de aktuella patenten och knowhow, enligt vilket de senare två bolagen är underlicenstagare. Efter överlåtelsen av patenten från WilLak Förvaltning AB till Bolaget har underlicenstagarna, i augusti 2016, skriftligen godkänt att patenten och know-how har överlåtits till Bolaget och att Bolaget trätt in som part i underlicensavtalet istället för WilLak Förvaltning AB.

Underlicenstagarna erhåller en icke-exklusiv rätt att tillverka och låta tillverka produkter som innefattar de immateriella rättigheterna som innehas av Bolaget, samt marknadsföra och sälja sådana produkter i Sverige. Underlicenstagarna har inte rätt att nyttja förbättringar eller tillägg som Bolaget arbetar fram. Avtalet löper till och med den 30 december 2025 men kan sägas upp tidigast den 1 januari 2018 med en uppsägningstid om tolv månader.

Framtida licensavtal mellan Bolaget och Martin Axelsson avseende WilLak Plus

Bolagets verkställande direktör, styrelseledamot och aktieägare, Martin Axelsson, har under 2015 ingivit en patentansökan till Patent- och registreringsverket som avser ett täthetsbefrämjande system för infästning av vindskiva för utfackningsväggar, WilLak Plus. Avsikten är att Martin Axelsson och Bolaget ska ingå ett licensavtal enligt vilket Bolaget ges en exklusiv, kostnadsfri och i tiden obegränsad licens att nyttja, tillverka, låta tillverka, marknadsföra och sälja produkter baserade på WilLak Plus i hela världen.

WilLak Plus rationaliserar tillverkningen av Bolagets produkter, vilket i sin tur förväntas öka slutprodukternas kvalitet. Eftersom systemet kan användas på samtliga de produkter som tillverkas av Bolaget i dess nuvarande verksamhet, förväntas licensen innebära uppenbara konkurrensfördelar för Bolaget och bedöms följaktligen bli ett avtal av väsentlig betydelse för Bolaget.

I dagsläget avser patentansökan endast skydd inom Sverige. Ansökan om skydd i andra EU-länder kan bli aktuell om Marin Axelsson beviljas svenskt patentskydd för WilLak Plus.

Hyresavtal

Jan Axelsson

Bolaget hyr kontorslokal i Linköping av Jan Axelsson, aktieägare och styrelseordförande i Bolaget. Hyresavtalet, som ingicks i september 2014, löper från och med avtalsdatumet till och med den 30 september 2017 med en ömsesidig uppsägningstid om sex månader och förlängs vid utebliven uppsägning med ett år åt gången. Årshyran för lokalen uppgår, enligt avtalet, till 228 000 SEK med ytterligare tillägg för bland annat VA, värme och kyla.

Hägglands Industrilokaler AB

Bolaget ingick i maj 2015 ett hyresavtal med Hägglund Industrilokaler AB avseende en produktionslokal belägen i Linköping. Årshyran uppgår, enligt avtalet, till 1 070 000 SEK exklusive kostnader för till exempel värme och el. Hyresavtalet löper från och med den 1 juni 2015 till och med den 30 november 2016 med nio månaders uppsägningstid. Bolaget har sagt upp avtalet för upphörande per den 30 november 2016.

Idö fastigheter Aktiebolag

Linköping kommun har erbjudit Idö fastigheter Aktiebolag ett tomträttsavtal som förväntas ingås under augusti 2016. Idö Fastigheter är ett fastighetsbolag helägt av aktieägare tillika styrelseordförande i Bolaget, Jan Axelsson, och aktieägare, styrelseledamot tillika verkställande direktör i Bolaget, Martin Axelsson. Idö Fastigheter planerar att uppföra en fabriksbyggnad om cirka 4 000 kvm som beräknas bli färdigställd under våren 2017. Enligt Bolaget är avsikten att Bolaget ska hyra byggnaden av Idö Fastigheter. Under tiden fabrikslokalen färdigställs har Bolaget för avsikt att hyra fastigheten och uppföra tält om ca 1 500 kvm för att användas som provisoriskt lager samt hyra baracker för bland annat kontorsändamål. Kostnader för tält, baracker och flytt samt övriga kostnader i samband med byte av lokaler har beräknats uppgå till cirka 800 000 SEK, varav 200 000 SEK avser flyttkostnader för tunga maskiner.

Finansieringsavtal

Swedbank

Bolaget har en checkkredit om 300 000 SEK hos Swedbank. Därutöver har Bolaget ingått avtal om fakturabelåning med Swedbank, enligt vilket Bolaget har rätt att belåna kundfordringar hos Swedbank för ett maximalt belopp om 4 000 000 SEK. Som säkerhet för fakturabelåningsavtalet har Bolaget utfärdat in-teckningsbrev till Swedbank om 1 200 000 SEK respektive 500 000 SEK.

Almi

Bolaget har företagskrediter hos Almi uppdelade på två stycken lån som tillsammans uppgår till 1 364 583,29 SEK. Som säkerhet för lånet har Bolaget utfärdat in-teckningsbrev till Almi om 500 000 SEK respektive 900 000 SEK.

Lån från Jan Axelsson

Bolaget och Jan Axelsson, aktieägare och styrelseordförande i Bolaget, har ingått tre avtal avseende lån från Jan Axelsson till Bolaget. Det ena avtalet omfattade ursprungligen ett kreditbelopp om 1 780 930,20 SEK, som kan utökas eller minskas under året. Avtalet löper med en fast årlig ränta om 6,5 procent och förfaller till betalning

vid anmodan. Den 30 juni 2016 beslutade extra bolagsstämman i Bolaget om en riktad nyemission, vid vilken Jan Axelsson tecknade aktier som betalades genom kvittning av 1 000 000 SEK av nämnd fordran. Per den 15 augusti 2016 uppgick lånet till 985 409,20 SEK. Avsikten är att Jan Axelsson vid den förestående emissionen ska teckna aktier som betalas genom kvittning av ytterligare 750 000 SEK av nämnd fordran.

Det andra och tredje avtalet omfattar ett kreditbelopp om 2 000 000 respektive 1 000 000 SEK och har avtalade uppläggningsavgifter om sammanlagt 83 975 SEK. Båda avtalen löper med en årseffektiv ränta om 15,55 procent och förfaller till betalning den 20 oktober 2016. Dröjsmålsräntan uppgår till 24 procent och läggs årligen, tillsammans med oreglerad ränta, till kreditbeloppet. Två, i huvudsak, motsvarande lån har i sin tur upptagits av Jan Axelsson hos Skandinaviska Kreditfonden.

Försäkringar

Bolaget har en kombinerad företagsförsäkring innefattande bland annat egendom, ansvarsförsäkring, rättskydds-försäkring och tjänstereseförsäkring. Utöver pågående rättskyddsärenden med anledning av tvisten mot tidigare kund (se nedan) har Bolaget inte varit involverad i några försäkringsfall.

Twister och rättsliga processer

Bolaget är involverat i en fordringstvist i tingsrätten med en tidigare kund avseende utebliven betalning för leverans av konstruktionsritningar, utfackningsväggar m.m. Kunden har å sin sida bestridit fordran och yrkat ersättning för egen del. Bolaget har gjort reservationer i bokföringen om cirka 300 000 SEK med anledning av tvisten.

Utöver ovannämnda tvist har Bolaget inte varit inblandat i några tvister inför domstol, skiljenämnd, myndighet eller liknande, och förväntas inte heller bli det. Det har inte meddelats några domar, skiljedomar eller myndighetsavgöranden mot eller till förmån för Bolaget. Bolaget har inte ingått några förlikningar av tvister, och det har inte riktats eller förväntas riktas, några anspråk eller krav mot Bolaget. Bolaget har inte heller framställt krav mot någon annan.

Immateriella rättigheter

Patent

De produkter som Bolaget tillhandhåller, däribland stålpelare, valvavstängare och brandisoleringsfästen är baserade på fyra patent. Dessa patent är således i hög grad väsentliga för Bolagets verksamhet och lönsamhet. Patenten förvärvades av Bolaget i juni 2016 från den tidigare patentinnehavaren, WilLak Förvaltning AB. Ansökan om registrering av överlåtelsen har getts in till Patent- och registreringsverket och är under handläggning.

Upphovsrätt

Bolaget har inga upphovsrättsligt skyddade verk eller produkter annat än manualer för montage. Bolaget har erforderliga programvarulicenser från Autodesk för sin verksamhet.

Varumärken

WilLak är inte innehavare av några registrerade varumärken.

Domännamn

WilLak är registrerad innehavare av domännamnet willak.se.

Transaktioner med närstående

Nedan redogörs för transaktioner med närstående parter som förekommit sedan Bolaget bildades och fram till och med tidpunkten för offentliggörande av detta memorandum

- Jan Axelsson, aktieägare och styrelseordförande i Bolaget, ingick i september 2014 ett hyresavtal med Bolaget, se ovan under "Hyresavtal".
- Bolaget har ingått ett muntligt avtal om köp av servertjänster och hårdvarutjänster med Swemet AB. Jan Axelsson, aktieägare tillika styrelseordförande i Bolaget, äger aktier i Swemet AB där han även är styrelseledamot och verkställande direktör.
- Bolagets aktieägare och styrelseordförande, Jan Axelsson, har ingått tre avtal om lån med Bolaget, se ovan under "Finansiering".
- Bolagets aktieägare och styrelseordförande, Jan Axelsson, har ställt ut pantbrev om 700 000 SEK i sin privata fastighet som generell säkerhet för Bolagets samtliga skulder.
- Bolaget har ingått VD-avtal med Martin Axelsson, aktieägare, styrelseledamot och verkställande direktör i Bolaget.
- Bolaget avser att ingå hyresavtal med Idö Fastigheter, ett fastighetsbolag ägt av aktieägare tillika styrelseordförande i Bolaget, Jan Axelsson, samt aktieägare tillika verkställande direktör, Martin Axelsson, se ovan under "Hyresavtal".
- Aktieägaren, styrelseledamoten och verkställande direktören i Bolaget, Martin Axelsson, är sökande av svenskt patentskydd för WilLak Plus, se ovan under "Framtida licensavtal mellan Bolaget och Martin Axelsson avseende WilLak Plus".

Halvårsrapport, januari till juni 2016

1(9)

WilLak AB
Org nr 556945-5594

Delårsrapport för perioden 2016-01-01 - 2016-06-30

Styrelsen och verkställande direktören avger följande delårsrapport.

Innehåll	Sida
- delårsinformation	2
- resultaträkning	3
- balansräkning	4
- kassaflödesanalys	6
- noter	7

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.



Delårsinformation

Verksamheten och väsentliga händelser

Willak är en leverantör av smarta byggsystem till byggbolag som i första hand bygger flerbostadshus. Bolagets byggsystem består av flera egenutvecklade produkter som tillsammans gör att byggnation av främst flerfamiljshus blir mer rationellt än traditionella metoder. Willaks egna produkter är prefabricerade utfackningsväggar och ett patenterat stålpelarsystem med tillhörande brandisolering. Willak erbjuder även tjänster som oftast ingår i försäljningen av dessa varor, bland annat framtagning av tillverkningsritningar för utfackningsväggarna och dimensionering av stålpelare.

Under perioden har bolaget utvecklat en ny tillverkningsprocess där montage nu har bytts från liggande montage till stående. Detta har inneburit en snabbare tillverkningsprocess, och bolag har därmed med detta kunnat skära ner sina personalkostnader vilka har haft en stor inverkan på bolagets resultat under perioden. Bolaget startade även arbetet med att utveckla ett nytt byggsystem under perioden, vilken förväntas ha flera fördelar när det kommer till bärighet och kvalitet.

Bolaget har under perioden växt kraftig och styrelsen har under perioden påbörjat processen med att göra bolaget publikt genom en kommande kapitalanskaffning för att möjliggöra vidare expansion.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Willak växer snabbt och har haft behov av kapital vid flera tillfällen sedan Bolaget bildades. Bolagets huvudsakliga mål framgent är att växa och expandera. Denna fas förväntas generera kostnader och kan leda till ytterligare kapitalbehov i framtiden. Bolaget har under perioden haft en kredit hos bolagets styrelseordförande för att täcka tillfälliga likviditetsbehov.

Willak importerar en stor del av sina produkter utomlands. Det är viktigt att upprätthålla kvaliteten i hela produktionskedjan, allt ifrån prefabricerad produktion till slutliga tjänster som montering av byggsystemen. Bolaget påverkas därmed av både valutafuktuationen och regulatoriska makroekonomiska utvecklingar

Transaktioner med närstående

Bolaget har under perioden tagit upp en bryggfinansiering om tre miljoner kronor från bolagets ordförande Jan Axelsson, genom Skandinaviska Kreditfonden. Båda avtalen löper med en fast årlig ränta om 15,55 procent och förfaller till betalning den 20 oktober 2016.

ka M J
r

Willak AB
556945-5594

3(9)

Resultaträkning	2016-01-01 -2016-06-30	2015-01-01 -2015-06-30
Nettoomsättning	10 017 831	6 409 911
Aktiverat arbete för egen räkning	1 736 500	-
Övriga rörelseintäkter	855 595	-
	<hr/>	<hr/>
	12 609 926	6 409 911
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-3 484 481	-4 320 512
Övriga externa kostnader	-3 181 479	-1 745 876
Personalkostnader	-6 967 400	-417 919
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-715 992	-
	<hr/>	<hr/>
Summa rörelsens kostnader	-14 349 352	-6 484 307
Rörelseresultat	-1 739 426	-74 396
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4 334	1 094
Räntekostnader och liknande resultatposter	-240 566	-112 097
	<hr/>	<hr/>
Summa resultat från finansiella poster	-236 232	-111 003
Resultat efter finansiella poster	-1 975 658	-185 399
	<hr/>	<hr/>
Periodens förlust	<u>-1 975 658</u>	<u>-185 399</u>



Willak AB
556945-5594

4(9)

Balansräkning	Not	2016-06-30	2015-06-30
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	387 500	-
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4	1 750 000	-
		<u>2 137 500</u>	<u>0</u>
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar		5 728 136	1 859 420
Inventarier, verktyg och installationer		1 821 522	230 555
		<u>7 549 658</u>	<u>2 089 975</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>9 687 158</u>	<u>2 089 975</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Varulager m m</u>			
Råvaror och förnödenheter		1 700 227	1 421 707
Förskott till leverantörer		-	141 837
		<u>1 700 227</u>	<u>1 563 544</u>
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		8 933 421	2 723 157
Övriga kortfristiga fordringar		312 646	405 113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		381 401	882 233
		<u>9 627 468</u>	<u>4 010 503</u>
<u>Kassa och bank</u>		-	287 598
Summa omsättningstillgångar		<u>11 327 695</u>	<u>5 861 645</u>
Summa tillgångar		<u>21 014 853</u>	<u>7 951 620</u>



Willak AB
556945-5594

5(9)

Balansräkning	Not	2016-06-30	2015-06-30
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	5		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		3 250 000	50 000
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst eller förlust		-183 752	359 074
Periodens resultat		-1 975 658	-185 399
		-2 159 410	173 675
Summa eget kapital		1 090 590	223 675
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		3 175 412	1 819 640
Summa långfristiga skulder		3 175 412	1 819 640
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		6 020 997	1 902 709
Leverantörsskulder		2 979 656	3 767 417
Checkräkningskredit		234 837	-
Aktuella skatteskulder		36 604	109 423
Övriga kortfristiga skulder		6 708 058	106 655
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		768 699	22 101
Summa kortfristiga skulder		16 748 851	5 908 305
Summa eget kapital och skulder		21 014 853	7 951 620



Willak AB
556945-5594

6(9)

Kassaflödesanalys	2016-01-01 -2016-06-30	2015-01-01 -2015-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 739 426	-74 396
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, aktiveringar	-1 736 500	-
Avskrivningar	715 992	-
Emissionskostnader bokförda mot eget kapital	-571 000	-
Erhållen ränta	4 334	1 094
Erlagd ränta	-240 566	-112 097
	<u>-3 567 166</u>	<u>-185 399</u>
Ökning/minskning varulager	-130 120	-114 599
Ökning/minskning kundfordringar	-6 692 057	180 638
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	402 161	-854 303
Ökning/minskning leverantörsskulder	-894 806	1 434 962
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	9 604 938	-377 441
	<u>-1 277 050</u>	<u>83 858</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 750 000	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-29 050	-1 158 044
	<u>-1 779 050</u>	<u>-1 158 044</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	2 750 000	-
Upptagna lån	306 100	1 135 220
	<u>3 056 100</u>	<u>1 135 220</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Periodens kassaflöde	<u>0</u>	<u>61 034</u>
Likvida medel vid årets början	-	<u>226 564</u>
	<u>0</u>	<u>287 598</u>
Likvida medel vid årets slut		

f
la *M*

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen upprättas fr o m 2015 med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Aktiveringsmodellen tillämpas för internt upparbetade immateriella tillgångar. Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till fem år.

Nedskrivningsprövning av anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon utav anläggningstillgångarna. Om en sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om återvinningsvärdet understiger redovisat värde görs en nedskrivning som redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för enskilda anläggningstillgångar som är väsentliga

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Aktivering av immateriella anläggningstillgångar

Att redovisa egenupparbetade immateriella tillgångar innebär att företaget måste göra en rad bedömningar om framtiden. Beslut om att aktivera en tillgång fattas av styrelsen och utvecklingsansvarig baserat på en bedömning om huruvida följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången
- Företaget har för avsikt att färdigställa tillgången
- Det är sannolikt att tillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar
- Det finns resurser att fullfölja utvecklingen

Nedskrivningsprövning av anläggningstillgångar

Bolaget har betydande värden redovisade i balansräkningen avseende anläggningstillgångar. Dessa testas för nedskrivningsbehov enligt de principer som beskrivs i Not 1. Vid beräkning av återvinningsvärden måste vissa uppskattningar göras avseende framtida kassaflöden samt adekvata antagande om exempelvis avkastningskrav.

Handwritten signature:
Lina

Not 3 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	2016-01-01 <u>-2016-06-30</u>	2015-01-01 <u>-2015-06-30</u>
Årets aktiverade utgifter, intern utveckling	387 500	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	387 500	0
	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
	-	-
Utgående restvärde enligt plan	<u>387 500</u>	<u>0</u>

Not 4 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	2016-01-01 <u>-2016-06-30</u>	2015-01-01 <u>-2015-06-30</u>
Årets aktiverade utgifter, inköp	1 750 000	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 750 000	0
	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
	-	-
Utgående restvärde enligt plan	<u>1 750 000</u>	<u>0</u>

Not 5 Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital vid årets ingång	50 000	837 298	887 298
Fondemission	450 000	-450 000	-
Kvittningsemission	2 750 000	-	2 750 000
Periodens resultat	-	-1 975 658	-1 975 658
Eget kapital 2016-06-30	<u>3 250 000</u>	<u>-1 588 360</u>	<u>1 661 640</u>

Handwritten signature and initials in blue ink.

Willak AB
556945-5594

9(9)

Linköping 2016-08-18

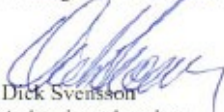

Martin Axelsson
Verkställande direktör


Jan Axelsson


Lena Axelsson

Vår revisionsberättelse har lämnats 2016-08-18.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB


Dick Svensson
Auktoriserad revisor

Revisionsrapport avseende finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen avseende Willak AB, org nr 556945-5594.

Rapport avseende delårsrapport

Vi har utfört en revision av delårsrapporten för Willak AB för perioden 2016-01-01 – 2016-06-30.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för delårsrapporten

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att delårsrapporten ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en delårsrapport som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt uppdrag och ansvar är att uttala oss om delårsrapporten på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att delårsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i delårsrapporten. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i delårsrapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar delårsrapporten för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i delårsrapporten.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi utsågs till revisorer den 1 juni 2016 och har därför inte kunnat observera inventeringen av varulagret vid årets ingång. Det har inte varit möjligt för oss att på något annat sätt verifiera kvantiteterna i varulagret per den 31 december 2015. Eftersom ingående varulager ingår i fastställandet av det finansiella resultat och kassaflödena, har vi inte kunnat avgöra om det hade varit nödvändigt med ändringar när det gäller periodens resultat, såsom den redovisas i resultaträkningen, och nettokassaflöde från den löpande verksamheten som redovisas i kassaflödesanalysen.

Med reservation för förhållandet ovan har enligt vår uppfattning delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Willak ABs finansiella ställning per den 30 juni 2016, och av dess finansiella resultat för perioden 2016-01-01 – 2016-06-30 enligt årsredovisningslagen. Delårsinformationen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av delårsrapporten har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Willak AB för perioden 2016-01-01 – 2016-06-30.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver vår revision av delårsrapporten granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har styrelsen och verkställande direktören inte handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Linköping den 18 augusti 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers



Dick Svensson
Auktoriserad revisor

Skattekonsekvenser

Nedan följer en sammanfattning av vissa skatteregler för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier som förvaras på ett investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

1. Obegränsat skattskyldiga i Sverige

1.1 Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma beskattningsår på aktier och på andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

1.2 Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samt andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

2. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, vilken dock i allmänhet är reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade

föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Memorandumet genom hänvisning är delar av detta Memorandum. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Memorandumet genom hänvisning:

- WillLaks årsredovisning för 2015
 - Resultat- och balansräkning, sid. 3-5
 - Noter, sid. 6-10
- WillLaks årsredovisning för 2014
 - Resultat- och balansräkning, sid. 3-5
 - Noter, sid. 6-7

Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Memorandum. Informationen finns tillgänglig på WillLaks hemsida, www.willak.se eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat under Memorandumets giltighetstid vid Bolagets huvudkontor. Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns i slutet av Memorandumet.

Adresser

Bolaget

Willak AB
Norra Oskarsgatan 34
582 73 Linköping
Tel: +46 13 10 05 80
Hemsida: www.willak.se
E-mail: info@willak.se

Finansiell rådgivare

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Tel: +46 8 50 30 15 50
Fax: +46 8 50 30 15 51
Hemsida: www.mangold.se
E-mail: info@mangold.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Westermark Anjou AB
Box 16030
Sergels torg 12
103 21 Stockholm
Tel: +46 8 441 91 00
Hemsida: www.westermarkanjou.se

Revisor

PricewaterhouseCoopers i Sverige AB
Östgötagatan 19
581 02 Linköping
Tel: +46 10 212 95 00
www.pwc.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
Tel: +46 8 402 90 00
www.euroclear.com

