



INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I RECYCTEC HOLDING AB (publ)

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 23 februari 2017; eller
- senast den 21 februari 2017 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte utnyttjats för teckning av nya B-aktier.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya B-aktier genom respektive förvaltare och att tidsfristen för teckning kan variera. Det är även möjligt att anmäla sig för teckning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter.



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Viktig information till investerare

Detta informationsmemorandum (**"Memorandumet"**) har upprättats med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Recyctec Holding AB (publ). Erbjudandet omfattar 7 940 478 B-aktier som erbjuds till allmänheten och institutionella investerare i Sverige till teckningskursen 3 SEK per aktie (**"Erbjudandet"**). Med **"Recyctec"** eller **"Bolaget"** avses Recyctec Holding AB (publ). Med projektledare avses Västra Hamnen Corporate Finance AB (**"Västra Hamnen"**).

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Memorandumet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summorna av de egentliga värdena. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor (**"SEK"**) om inte annat anges. Med förkortningen **"KSEK"** avses tusen svenska kronor, med **"MSEK"** avses miljoner svenska kronor. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Memorandumet utgör ej ett prospekt eftersom Erbjudandet är undantaget prospektskyldighet då det belopp som inhämtas i Erbjudandet understiger 2,5 miljoner euro. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG (**"Prospektdirektivet"**) och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Memorandumet har därför inte heller granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än i Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier (Värdepapper) får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 (Securities Act). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hong kong, Japan, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution av eller Erbjudandet enligt detta Memorandum kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning eller förvärv av värdepap-

per i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet **"Riskfaktorer"**. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Memorandum eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Memorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Memorandum eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag.

Projektledare avseende Erbjudandet är Västra Hamnen som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Memorandum. Västra Hamnen har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Västra Hamnen ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Erbjudandet eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Memorandum. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Aktieinvest FK.

Framåtriktad information

Memorandumet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som **"avses"**, **"bedöms"**, **"förväntas"**, **"kan"**, **"planerar"**, **"uppskattar"** och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet **"Riskfaktorer"**. Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Viktig info om AktieTorget

AktieTorget är en alternativ marknadsplats. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på AktieTorget regleras av AktieTorgets regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på AktieTorget är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Innehåll

■ Riskfaktorer	4	■ Finansiell information i urval	24
■ Inbjudan till förvärv av aktier i Recyctec	8	■ Kommentarer till den finansiella utvecklingen	26
■ Så här gör du	9	■ Aktiekapital och ägarstruktur	27
■ Bakgrund och motiv	10	■ Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	29
■ VD har ordet	12	■ Bolagsordning	32
■ Villkor och anvisningar	14	■ Legala frågor och kompletterande information	34
■ Marknadsöversikt	16		
■ Verksamhetsöversikt	20		

Memorandumet har upprättats med anledning av erbjudandet att förvärva aktier i Recyctec Holding AB (publ). Erbjudandet grundar sig på det styrelsebeslut som togs den 12 januari 2017, under förutsättning av den extra bolagsstämmans godkännande per den 3 februari 2017, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Emissionsbeslutet uppgår till 7 940 478 aktier av serie B och benämns i detta memorandum som "Erbjudandet".

Erbjudandet i sammandrag

Teckningskurs	3 SEK per aktie
Teckningsperiod	9 februari - 23 februari 2017
Handel med teckningsrätter B	9 februari - 21 februari 2017
Handel med BTA B	9 februari 2017 tills dess att emissionen är registrerad hos Bolagsverket
Offentliggörande av slutligt utfall	Slutet av februari 2017
Garanti- och teckningsåtaganden	Erbjudandet omfattas till 100 procent av garanti- och teckningsåtaganden

ISIN-koder

Aktier	SE0004869808
Teckningsrätter B	SE0009580970
BTA B	SE0009580988

Ticker

Aktien	RECY B
Teckningsrätter	RECY TR B
BTA B	RECY BTA B

Datum för finansiell information

Bokslutskommuniké 2016	3 februari 2017
Beräknat listbyte	Andra kvartalet 2017
Delårsrapport januari - mars 2017	28 april 2017
Delårsrapport januari - juni 2017	21 juli 2017

Risikfaktorer

Investeringar i aktier är alltid förenade med olika typer av risker. Ett antal faktorer utanför Recyctecs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Recyctec kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets resultat eller finansiella ställning.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Marknadstillväxt och framtida expansion

Recyctec har idag ingen internationell verksamhet men kan i framtiden, om efterfrågan finns, komma att expandera till ytterligare länder. En snabb tillväxt kan medföra organisatoriska problem. Dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal, dels på grund av att en snabb expansion kan medföra problem för personal som ska integreras i den förändrade organisationen. Dessa, liksom andra expansionsrelaterade effekter på Bolagets organisation, kan medföra svårigheter att nå uppsatta omsättnings- och lönsamhetsmål.

Marknadsrisk och konjunkturutveckling

Recyctecs affärsverksamhet påverkas i likhet med alla kapitalvaror av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden. Efterfrågan på Bolagets produkter kan påverkas av ett antal makroekonomiska faktorer såsom räntor, valutakurser, konjunkturutveckling, inflation, deflation och allmänna affärsförhållanden. Globala ekonomiska förhållanden och negativa förändringar kan därför få en negativ inverkan på Recyctecs verksamhet. Osäkerheter rörande ekonomiska framtidsutsikter, inklusive politisk oro, som påverkar slutkunds köpvänor kan få en väsentlig negativ inverkan på kunders köp av Recyctecs produkter samt en negativ effekt på försäljnings- och bruttovinstmarginaler. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra försämrade förutsättningar för slutkunders ekonomi och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsutveckling

Recyctecs verksamhet är beroende av glykolmarknaden. Marknadens acceptans av nya tillvägagångssätt att hantera glykolavfall och nya glykolprodukter är svår att förutsäga och det kan ta längre tid än Bolaget idag förutser. Det kan således ta längre tid än planerat att nå de volymer som Bolaget hoppas på, vilket kan ha en negativ påverkan på resultatutvecklingen som en tänkbar effekt. Nya produkter, som ersätter en del eller alla användningsområden för glykol, kan introduceras till marknaden. En sådan utveckling kan komma att minska efterfrågan för Recyctecs lösning, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politiskt klimat

Recyctecs verksamhet kan komma att påverkas av framtida politiska beslut rörande Bolagets verksamhet och marknader. Lagstiftning kring återvinning av glykol kan medföra konsekvenser för Bolaget. Vissa förändringar av nationell lagstiftning kan påverka Bolagets resultatutveckling negativt.

Konkurrens

Recyctec är såvitt styrelsen vet ensam om att erbjuda en lösning för att rena glykol till en så hög koncentration så att den kan återanvändas. Det kan inte uteslutas att konkurrenter med mer omfattande resurser kan utveckla en motsvarande eller bättre lösning för att återanvända glykol och därmed bearbeta samma kunder som Bolaget gör idag. Den återanvända glykolen som Bolaget sedan säljer är en ny produkt på en etablerad marknad och Bolaget konkurrerar med all glykol som inte är återanvänd. Det finns en risk att marknaden inte kommer att efterfråga eller vara villiga att betala det pris Bolaget förväntar sig, vilket kan påverka resultatutvecklingen negativt.

Skador på varumärke

Recyctec är beroende av sitt varumärke. Ett företags varumärke och vad det står för är viktigt både i förhållande till nya och befintliga kunder. Till exempel kan kvalitetsproblem, operativa eller logistiska problem samt förlust av en samarbetspartner leda till att Recyctecs varumärke skadas och därigenom leda till svårigheter att behålla befintliga kunder och/eller attrahera nya. Dessutom ställs Bolaget inför risken att dess anställda eller andra personer knutna till Recyctec kan vidta åtgärder som är oetiska, kriminella eller står i strid med Recyctecs interna riktlinjer och policys. Detta kan resultera i att kunder och samarbetspartners associerar Bolaget med sådana åtgärder, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Recyctecs varumärke. Om Recyctecs varumärke skadas kan det leda till att Bolaget går miste om försäljning eller tillväxtpotentialer, och resultera i en väsentligt negativ inverkan på Recyctecs verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Leverantörer av använd glykol

Recyctec har nära samarbete med sina leverantörer av använd glykol, vilket regleras av mellanparterna ingångna samarbetsavtal. Bolaget arbetar nära sina leverantörer för att upprätta nya sätt att hantera den förbrukade glykolen innan den skickas till Recyctec för återanvändning. Eftersom hanteringen av den förbrukade glykolen innebär ett nytt tillvägagångssätt för företagen finns det en risk att företag försvårar verksamheten för Recyctec genom att helt eller delvis ignorera den nya hanteringen av avfallet. Om företag samblandar olika avfall, t.ex. glykolavfall med andra kemikalier, krävs det extra arbete på Recyctecs reningsanläggning i Jönköping vilket på sikt kan medföra negativ inverkan på verksamheten och den finansiella ställningen.

Det finns också en risk att Recyctecs leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten eller på andra sätt försvårar den dagliga verksamheten för Recyctec, vilket kan medföra negativ inverkan på verksamheten och Bolagets finansiella ställning.

Kort verksamhets- och produktionshistorik

Recyctec bildades 2005. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt kort. En kort verksamhetshistorik kan förväntas medföra en ökad känslighet för förändringar i omvärlden, såsom ändrade köpmönster eller behov hos Bolagets kunder och leverantörer av använd glykol. Den korta verksamhetshistoriken gör det svårare att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter, vilket kan påverka Bolagets marknadsvärde och resultatutveckling.

Utvecklingskostnader

Bolaget kommer att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av produkter inom nya och oprövade områden kan vara svåra att på förhand fastställa. Detta medför risk för att den planerade produktutvecklingen kan bli mer kostnadskrävande än planerat.

Produktansvar

Försäljning av Bolagets produkter medför risker relaterade till produktansvar. Trots att produktansvarsförsäkringar tecknas kan inga garantier lämnas för att försäkringsskyddet är tillräckligt för att täcka eventuella skadeståndskrav.

Bolaget erbjuder en lösning för att återanvända glykol. Trots säkerhetsregler, skydd i form av fysiska hinder samt användande av säkerhetsutrustning kan Bolagets eller dess kunders anställda exponeras för potentiellt farliga ämnen. Skulle skadeståndskrav resas mot Bolaget kan dess resultat och ekonomiska ställning påverkas negativt.

Teknikrisker vid utbyggnad

Reningsprocessen är designad för modulär uppgradering och den befintliga anläggningen i Jönköping är idag den enda existerande. Uppgradering av reningsverksamheten kan innebära en risk för oförutsedda problem som försenar driftsättning, eller okända parametrar som begränsar den framtida avkastningen. Förseningar i driftsättning och/eller en lägre produktion än förväntat kan resultera i att Bolagets finansiella ställning påverkas negativt.

Immateriella rättigheter och intern know-how

Bolaget innehar inga patent, men vissa delar av reningsprocessen skyddas som affärshemligheter. Recyctecs affärshemligheter kan genom informationsläckage eller på annat sätt bli kända och motsvarande affärshemligheter kan utvecklas självständigt av konkurrenter vilka kan komma att lansera liknande, konkurrerande produkt. Ökad konkurrens kan leda till prispress och minskad marknadsandel vilket kan ha negativ effekt på Recyctecs verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Recyctec är en liten organisation och är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om Bolaget inte kan locka till sig eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla värdeadderande tjänster och lösningar, vilket i sin tur kan resultera i en väsentligt negativ inverkan på Recyctecs verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till internationell verksamhet

Om Recyctec i framtiden expanderar till ytterligare länder kan det framtida resultatet påverkas av en rad ytterligare faktorer. Sådana faktorer kan vara juridiska, skattemässiga eller ekonomiska pålagor för Bolaget, förändringar i ett lands politiska, legala eller ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser. Det finns en risk att Recyctecs verksamhet kan komma att påverkas negativt av denna typ av faktorer.

Oförutsedda kostnader

Vid vidareutveckling och lansering av nya försäljningskanaler av den använda glykolen kan Bolaget drabbas av kostnader som inte kan förutses, vilket kan påverka resultatet negativt. Lansering av nya glykolprodukter samt att upprätthålla en anläggning i framkant kan vara avgörande för Recyclects framtida framgång. Bolaget ådrar sig extra kostnader vid framtagning och lansering av nya erbjudanden, såsom initiala kostnader för teknikutveckling och utökad arbetskraft. De kostnader som härigenom uppkommer kan vara betydande och ha en negativ effekt på Bolagets resultat.

Twister, anspråk, utredningar och processer

Bolaget kan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, miljöansvar eller påstådda brister i leveranser av varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp kan medföra betydande juridiska kostnader. För de egendoms- och ansvarsrisker som Recyclect är utsatt för finns försäkringsprogram. De tecknade försäkringarnas omfattning och försäkringsbelopp är begränsade vilket medför att det föreligger en risk att försäkringarna inte ger tillräcklig täckning i händelse av ett krav mot Bolaget. Till följd av det unika erbjudandet Recyclect har, kan Bolaget också misslyckas med att i framtiden (helt eller delvis) upprätthålla tillräckligt försäkringsskydd på villkor som är acceptabla för Bolaget eller överhuvudtaget.

Vidare kan Bolaget (eller Bolagets befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan utfallet många gånger vara svårt att förutse. Framtida tvister, anspråk, utredningar och processer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Recyclects verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

FINANSIELLA RISKER

Valutarisker

Recyclect har huvuddelen av sina kostnader i svenska kronor men ser en utvecklingspotential mot en global marknad och kan komma att göra affärer i andra valutor. Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och marknadsvärde kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Recyclect är förenad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktueras till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Recyclect bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det kan inte garanteras att aktier i Recyclect kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Handelsplats

Aktierna i Recyclect handlas idag på AktieTorget. Recyclects styrelse har beslutat att i samband med Erbjudandet, ansöka om listbyte till Nasdaq First North. Liksom AktieTorget är Nasdaq First North en alternativ marknadsp plats och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North och AktieTorget regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på AktieTorget alternativt på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter B i nyemissionen kommer att få sin röstandel och sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd, innebärande att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Utspädningseffekten för aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen uppgår till högst cirka 33 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Likviditet i aktien och aktierelaterade värdepapper

Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätter B och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med nyemissionens genomförande. Det kan inte garanteras att likviditeten i aktierna, teckningsrätter B och betalda tecknade aktier kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Vidare kan ett listbyte från AktieTorget till Nasdaq First North av Recyctecs aktie förändra likviditeten i aktien, vilket i sin tur kan påverka kursutvecklingen. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

Utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. En eventuell framtida värdeökning i Bolagets aktier ligger således under de närmaste åren främst i en stigande aktiekurs.

Ej säkerställda garanti- och teckningsåtaganden

I samband med förestående nyemission har Recyctec avtalat om garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"). Garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Recyctec har även erhållit ett teckningsåtagande från en befintlig aktieägare. Teckningsåtagandet är inte säkerställt genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att lämnade åtaganden ej uppfylls. I det fall en eller flera av garanti- eller teckningsåtagandena inte skulle fullgöra det skriftligen avtalade åtagandet, skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Ägare med betydande inflytande

Av Bolagets samtliga utestående aktier ägs en väsentlig andel av ett fåtal aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande från aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägar-koncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

Inbjudan till förvärv av aktier i Recycotec

Styrelsen i Recycotec beslutade den 12 januari 2017, under förutsättning av den extra bolagsstämans godkännande per den 3 februari 2017, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare och därmed öka Bolagets aktiekapital med högst 397 023,90 SEK, från nuvarande 794 047,35 SEK till högst 1 191 071,25 SEK, genom en nyemission av högst 7 940 478 nya B-aktier. Under förutsättning att Erbjudandet blir fulltecknat, tillförs Bolaget cirka 23,8 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser om ca 1,5 MSEK och garantiåtaganden om 22,5 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet (se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information").

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, om Företrädesemissionen blir fulltecknad, att få sin ägarandel utspädd med ca 33 procent av kapitalet men kommer att ha möjlighet att sälja sina teckningsrätter B för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen. I samband med Erbjudandet har Bolagets styrelse beslutat om att ansöka om listbyte och upptagande av handel på Nasdaq First North. Upptagande för handel på First North beräknas ske under andra kvartalet 2017. Aktieägarna i Recycotec inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att teckna nya aktier i Recycotec till en kurs av 3 SEK per aktie.

Erbjudandet i korthet

Teckningsperiod:	9 februari - 23 februari 2017
Teckningskurs:	3 SEK per ny B-aktie. Courtaget utgår ej
Emissionsvolym:	7 940 478 nya B-aktier, motsvarande cirka 23,8 miljoner SEK
Antal aktier innan nyemission:	600 000 A-aktier och 15 280 957 B-aktier
Avstämningsdag:	7 februari 2017
Sista dag för handel i Recycotec-aktien med rätt att delta i nyemissionen:	3 februari 2017
Företrädesrätt:	Den som på avstämningsdagen den 7 februari är registrerad som aktieägare i Recycotec äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålles en (1) teckningsrätt B. Innehav av två (2) teckningsrätter B berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.
Handel med teckningsrätter B:	Kommer att ske på AktieTorget under perioden 9 februari - 21 februari 2017
Handel med BTA B:	Handel med BTA B påbörjas den 9 februari 2017 och pågår fram till dess att nyemissionen är registrerad av Bolagsverket. Denna registrering är beräknad att ske i slutet av februari 2017.
Listbyte:	I samband med Erbjudandet kommer Recycotecs styrelse att ansöka om listbyte till Nasdaq First North. Första handelsdag på Nasdaq First North beräknas ske under andra kvartalet 2017, varpå all handel på AktieTorget kommer att upphöra.

Härmed inbjuds allmänheten i Sverige att förvärva aktier i Recycotec Holding AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

Lund den 9 februari 2017

Recycotec Holding AB (publ)
Styrelsen

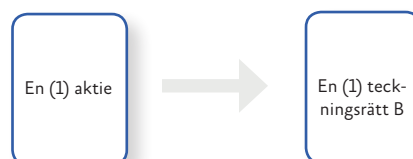
Så här gör du

Villkor	För varje aktie i Recyctec, oavsett serie, får du en (1) teckningsrätt B. Två (2) teckningsrätter B ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Recyctec.
Teckningskurs	3 SEK per ny B-aktie
Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen	7 februari 2017
Teckningsperiod	9 februari till 23 februari 2017
Handel med teckningsrätter B	9 februari till 21 februari 2017

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätt B

1. Du tilldelas teckningsrätter B

För varje aktie, oavsett serie i Recyctec som du innehar per avstämningsdagen den 7 februari 2017 tilldelas du en (1) teckningsrätt B.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter B

För två (2) teckningsrätter B i Recyctec har du rätt att köpa en (1) ny B-aktie i Recyctec för 3 SEK.



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs är direktregistrerad)



Det antal teckningsrätter B som du erhåller framgår av emissionsredovisningen från Euroclear. Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter B, gör inbetalningen med den utsända inbetalningsavin från Euroclear.



Om du köpt, sålt eller överfört teckningsrätter B till/från ditt VP-konto, fyll i anmälningssedeln "Särskild anmälningssedel 1" som skickas ut till VP-kontohavare eller kan erhållas från Aktieinvest.

Du har depå (dvs är förvaltarregistrerad)



Om du har aktierna i Recyctec i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din förvaltare om det antal teckningsrätter B som du erhållit. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Teckning av B-aktier utan företrädesrätt

Du har VP-konto



Fyll i anmälningssedeln "Särskild anmälningssedel 2" för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter B som skickas ut till VP-kontohavare eller laddas ner på Bolagets hemsida alternativt erhålles via Aktieinvest. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 23 februari 2017. Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som skall betalas i enlighet med denna.

Du har depå



Teckning och betalning sker genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

Bakgrund och motiv

BAKGRUND

Recycotec är ett svenskt återvinningsbolag med huvudkontor på IDEON Science Park i Lund. Recycotec grundades 2005 efter att man identifierat behovet att återvinna den stora mängden glykol som förorenar naturen eller går till förbränning. Fram till idag har Recycotec utvecklat en världsunik metod och färdigställt en reningsanläggning som återvinner glykol så att den kan återanvändas om och om igen. Då det tidigare inte funnits någon metod för att rena och återanvända glykol sluter nu Recycotec kretsloppet för en annars ändlig naturresurs. Enligt EU:s avfallsdirektiv ska den svenska politiken och lagstiftning utformas så att uppkomsten av avfall i första hand förebyggs. Då Recycotecs verksamhet möjliggör att glykol lyfts i EU-direktivets avfallshierarki ska företag, under förutsättningen att miljövinsten är större än miljöbelastningen, återanvända all förbrukad glykol på en marknad där Recycotec är den enda aktören.

Recycotecs erbjudande har sedan marknadsintroduktionen mottagits med mycket stort intresse från både kunder och leverantörer av använd glykol. Samarbetsavtal har ingåtts för både inleverans av använd glykol samt försäljning av återanvänd glykol. Recycotecs anläggning är fortfarande i en uppstartsfas och efter att anläggningen bevisats vara stabil vill Recycotec växa genom att upprätta fler anläggningar, antingen själva eller genom riskdelningsprogram såsom joint ventures.

Recycotec har som ensam aktör inom återanvändning av glykol kunnat etablera en lukrativ affärsmodell där bolaget har dubbla intäktströmmar. Detta innebär att Recycotec får betalt av företag både vid inleverans av använd glykol samt vid utleverans av renad och återanvänd glykol som företagen kan förbruka igen. Genom Recycotec skapas därmed en cirkulär ekonomi och ett slutet kretslopp för glykol.

MOTIV TILL EMISSIONEN

Det förestående Erbjudandet riktar sig till allmänheten med företrädesrätt för befintliga aktieägare och består av nyemitterade aktier i Recycotec Holding AB (publ). Företrädesemissionen beräknas tillföra Bolaget cirka 23,8 miljoner före emissionskostnader och omfattas av teckningsförbindelser om ca 1,5 MSEK och garantiåtaganden om 22,5 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet (se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information"). Recycotec avser att använda emissionslikviden till att säkerställa bolagets rörelsekapitalbehov samt för att möjliggöra den marknadssatsning som Recycotec nu står inför. Sammantaget innebär dessa satsningar investeringar i personal och i anläggningen för b.l.a. kapacitetshöjande åtgärder. Därutöver fortsätter Recycotec den internationalisering som påbörjats med fokus i första hand på grannländerna i Norden. Även i andra länder i södra Europa, Indien och Sydostasien pågår det diskussioner och tester. Kapitalen ska även användas för att lösa det lån om 10 MSEK som upptogs hösten 2016.

Genom företrädesemissionen bedöms Recycotec kunna nå den kortsiktiga målsättningen, att år 2017 redovisa en omsättning som uppgår till mer än 18 MSEK med ett positivt rörelseresultat. Recycotecs långsiktiga målsättning är att under 2020 i årstakt, nå en omsättning överstigande 100 MSEK med en rörelsemarginal på över 30 procent.

Det är styrelsens bedömning att föreliggande nyemission kommer att skapa rörelsekapital som är tillräckligt för de aktuella behoven fram tills det att Bolaget blir kassaflödespositivt.

Styrelsen i Recycotec kommer i samband med Erbjudandet att ansöka om listbyte till Nasdaq First North. Första handelsdag på Nasdaq First North beräknas ske under andra kvartalet 2017, varpå all handel på AktieTorget kommer att upphöra.

För det fall emissionen inte genomförs kan Recycotec komma att omvärdera sin nuvarande affärsplan och överväga ytterligare kapitalanskaffningar i form av nyemissioner, lån eller annat tillskott från nuvarande ägare eller externa investerare. I övrigt hänvisas till de fullständiga uppgifter i Memorandumet, som har upprättats av styrelsen för Recycotec i samband med förestående Erbjudande.

Styrelsen för Recycotec är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 9 februari 2017

Recycotec Holding AB (publ)
Styrelsen



VD har ordet

Vi befinner oss i en position där vi tecknat avtal med de ledande aktörerna för uppsamling av använd glykol samtidigt som vår produktionsanläggning är i full drift. Vi har, utöver detta, tecknat ett stort antal samarbetsavtal avseende distribution av vår produkt EarthCare, innebärande att vi nu har den plattform och de förutsättningar som bidrar till försäljningstillväxt samtidigt som distributionen av EarthCare nu har initierats i Sverige.

Marknadssituation

Den globala miljötrenden är även applicerbar på glykolmarknaden och vi ser allt fler aktörer som börjat sälja glykol utvunnet från annat än råolja. Recyctec ligger helt rätt positionerade och det är viktigt att inte förväxla den miljövänliga glykolen som utvinns från b.l.a. majsstärkelse med Recyctecs återanvända produkt, EarthCare Glycol. Vi sluter kretsloppet för glykol och genererar en stor miljövinst genom avfallsminimering, då cirkulär ekonomi tillämpas. Lagstiftningen arbetar för vår verksamhet och då Recyctec, oavsett tillverkningsprocess, kan rena och återanvända all glykol, har vi ett mycket bra utgångsläge på marknaden.

Vår strategi framgent blir nu att fortsätta sprida det positiva budskapet kring återanvändning av glykol och genom detta uppnå ett starkare miljömärkt varumärke. Tillsammans kan vi bidra till att förbättra miljön, vilket skapar en hållbar ekonomisk utveckling och initierar ett långsamt förbättringsarbete av vår planet.

EarthCare

Vi kommer under första halvåret 2017 utveckla och lansera EarthCare motorfordonsglykol mot konsumentmarknaden för att nå högre intjäning. En del resurser investeras i förpackningsutformning och marknadsföring redan nu. Vi positionerar EarthCare produkterna och varumärket som ett naturligt miljöval, produkterna är återanvändbara vilket är helt unikt, och håller samma höga kvalitet och funktionalitet som övriga produkter i samma prissegment. Vidare påbörjas även produktutveckling inom framförallt rening av glykolströmmar från textiltillverkning. Sammantaget innebär dessa satsningar investeringar i personal och i anläggningen för b.l.a. kapacitetshöjande åtgärder. Vi fortsätter som tidigare med internationalisering där fokus ligger på grannländerna i Norden. I andra länder i södra Europa, Indien och Sydostasien pågår det diskussioner och tester.

2016 har som ovan nämnts präglats av ett antal nytecknade avtal. Bland annat har vi tecknat avtal om rening av glykol med Norges Biloppsamleres Forenings Servicekontor, Elite Oil AB, Chemiclean AB, Kemetyl AB, Climat80 Gruppen AB och en ledande aktör i Sydkorea. Vidare har vi under året avtalat om distribution av vår produkt EarthCare med Chemiclean AB och Ahsell Sverige AB. EarthCare började säljas i samtliga Ahsell-butiker under slutet av 2016 och vi har stor tillförsikt till våra samarbeten med Chemiclean AB och Ahsell Sverige AB.



Företrädesemissionen

Det finansiella utfallet under 2016 har påverkats negativt av driftstörningar. Vad vi nu tar med oss från 2016 är årets sista veckor, som karaktäriserades av en stark försäljning.

För att accelerera den starka försäljningsutveckling som avslutade räkenskapsåret 2016, har Styrelsen har beslutat om att genomföra en företrädesemission om cirka 24 MSEK. Företrädesemissionen är av större investerare på förhand tecknad och garanterad till 100 procent. Emissionslikviden kommer att säkerställa vårt rörelsekapitalbehov och möjliggöra den marknadssatsning som vi just nu genomför. Marknadssatsningen inbegriper b.l.a. en förstärkning av sälj- och marknadsföringskompetens mot konsument för att ytterligare accelerera försäljningen av EarthCare-produkterna i Sverige samt runt i Europa. Vidare kommer emissionslikviden även att täcka det lånebelopp som kortsiktigt finansierade vår verksamhet i slutet av 2016.

Vi avser även i samband med företrädesemissionen att byta marknadsplats från AktieTorget till Nasdaq First North. Genom att byta marknadsplats är vår bedömning att vi kan attrahera nya och större aktieägare till Bolaget i takt med vår expansion, vilket även kan leda till ökad attraktionskraft och likviditet i vår listade B-aktie. Vidare är vår bedömning att listbytet kommer att underlätta framtida internationella affärer.

Jag vill understryka att vi har stark tro på våra unika produkter, inte minst med den kommande positioneringen mot konsumentmarknaden. Marknaden finns, lagstiftningen arbetar för vår verksamhet, anläggningen fungerar och vi hyser idag stark tilltro till att vi når de uppsatta finansiella målsättningarna genom marknadstillväxt.

*Göran Ahlquist
VD, Recyctec Holding AB (publ)*



Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 7 februari 2017 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER B (TR B)

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie, oavsett serie, en (1) teckningsrätt B. Det krävs två (2) teckningsrätter B för att teckna en (1) ny B-aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 3 SEK per ny B-aktie motsvarande en, enligt styrelsens bedömning, marknadsmässig rabatt om cirka 34 procent jämfört med genomsnittlig aktiekurs de 20 handelsdagar som föregick styrelsens beslut om nyemission. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i emissionen är den 7 februari 2017. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 3 februari 2017. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 6 februari 2017.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 9 februari 2017 till och med den 23 februari 2017. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 23 februari 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter B ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter B, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER B (TR B)

Handel med teckningsrätter B kommer att ske på AktieTorget från och med den 9 februari 2017 till och med den 21 februari 2017. Dessa teckningsrätter B har ISIN-koden SE0009580970. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter B. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter B ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter B som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 21 februari 2017 eller användas för teckning av aktier senast den 23 februari 2017 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsfolder avseende erbjudandet. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teck-

ningsrätter B. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter B på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 23 februari 2017. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

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

2) Särskild anmälningssedel 1

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

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") via nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 23 februari 2017. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

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

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter B kommer tilldelning att ske utan stöd av teckningsrätter B. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter B ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas via Aktieinvest. Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 23 februari 2017. Observera att anmälan är bindande. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar från besked om tilldelning. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska

- a) tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter B och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt, varvid tilldelning ska ske i förhållande till det antal teckningsrätter B som sådana personer utnyttjat för teckning;
- b) därefter ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt;
- c) eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas de personer som enligt avtal med bolaget i förväg åtagit sig att teckna aktier i nyemissionen, i förhållande till gjorda åtaganden.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i ett land där deltagande i emissionen skulle kräva prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt; anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter B och utgivande av aktier vid utnyttjande av teckningsrätter B till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i ett land där erbjudandet enligt detta Memorandum förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller där distributionen av detta Memorandum skulle kräva prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler inte att erhålla detta Memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter B på sina respektive VP-konton. De Teckningsrätter B som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att säljas varefter försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare. Belopp understigande 500 kronor kommer inte att utbetalas.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA B)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA B) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA B på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTA B har ISIN-koden SE0009580988.

HANDEL I BTA B

Handel i BTA B kommer att ske på Aktietorget från och med den 9 februari 2017 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske under februari 2017, ombokas BTA B till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare enligt dennes rutiner.

UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Marknadsöversikt

Recyctec är ett innovationstekniskt återvinningsbolag som tagit fram en unik teknik som renar använd glykol så att den kan återanvändas. Denna unika teknik säkerställer att glykol renas till ursprungligt skick och kan användas med samma funktionalitet om och om igen. Genom att sluta kretsloppet för råvaran glykol blir Recyctec pionjärer i att tillämpa en cirkulär ekonomi inom området, vilket innebär att de bidrar till hållbar miljöutveckling och ekonomi. Geografiskt inriktar sig Recyctec initialt på den svenska marknaden där de har en färdig fullskalanläggning placerad i Jönköping som är operativ idag. Framgent siktar Recyctec på att expandera till andra länder, antingen själva eller genom samarbetspartners, med målet att fortsatt förbättra miljöutvecklingen.

FAKTA OM GLYKOL

På den globala marknaden idag finns det primärt två typer av glykoler, etylen- respektive propylenglykol. Etylen- och propylenglykol är de mest frekvent använda glykolerna på marknaden och används bland annat för att sänka fryspunkten, höja kokpunkten och som mjukmedel i diverse material. Båda glykolerna har ovannämnda egenskaper men de har även en del skilda egenskaper, vilket resulterar i att olika branscher använder olika glykoler medan en del branscher kan använda båda typerna. Bland annat ersätter vissa branscher etylenglykol med propylenglykol eftersom denna har mindre hälsofarliga egenskaper.¹

ÅTERANVÄNDNING AV GLYKOL

Etylen- och propylenglykol kan tillverkas kemiskt från eten- och propenoxid, men största produktionen av glykol sker vid utvinning från råolja på oljeraffinaderier. Sverige har även egen tillverkning av de två glykolyperna, men kvantiteterna är lägre än importen. Glykol som importerats till Sverige kan antingen vara obearbetad glykol som svenska aktörer färdigställer eller importerats som färdiga produkter. Under år 2015 fanns det 362 aktiva registrerade företag hos Kemikalieinspektionen som handhåller etylenglykol eller produkter innehållande etylenglykol. För propylenglykol var motsvarande antalet aktiva företag 454 stycken.²

När glykolprodukterna i nästa led är förbrukade, transporteras majoriteten av den använda glykolen till förbränningsanläggningar för energiutvinning. Restprodukten från förbränning av glykol är aska som deponeras, vilket också är det sista steget i EU:s avfallshierarki.³ Cirka en tredjedel av den använda glykolen hålls eller försvinner direkt ut i miljön via dagvattenbrunnar där den kan orsaka direkta och indirekta negativa effekter på framförallt vattenlevande organismer.

Före Recyctecs verksamhet startades har det inte funnits någon teknik för att rena använd glykol så att den kan återanvändas, vilket inneburit att förbränning/deponi varit det bästa alternativet.

¹ Kemikalieinspektionen (2016)

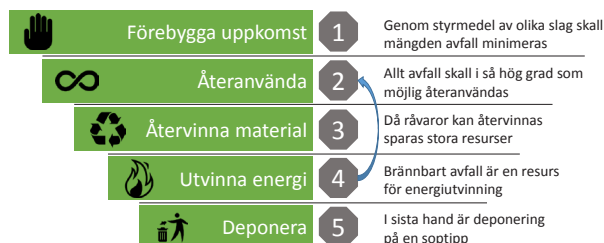
² Kemikalieinspektionen (2016)

³ Naturvårdsverket (2016)

EU:S AVFALLSDIREKTIV

I avfallsdirektivet som EU presenterade år 2008, och som infördes i svensk lagstiftning år 2011, introducerades den s.k. avfallshierarkin. EU:s avfallshierarki är förenklat en prioriteringsordning för att förebygga avfall, se illustration nedan.

EU:s avfallshierarki



Prioriteringshierarkin innebär att man i första hand ska förebygga uppkomsten av avfall, i andra hand återanvända det, i tredje hand materialåtervinna, i fjärde hand energiutvinning och som sista utväg, deponera avfallet. Ordningen gäller under förutsättning att det är miljömässigt motiverat och ekonomiskt rimligt. Det har gjorts utredningar som visar enorma miljövinster i form av minskat resursslöseri genom att lyfta avfall ett steg uppåt i hierarkin. Bland annat har Regeringen utrett miljövinster i hierarkin genom grundliga beräkningar av sju livscykelanalyser av olika avfall/resurser som genomfördes mellan åren 1998 och 2001. Slutsatsen var att den miljöbelastning som uppstår för att transportera rätt avfall till rätt mottagare, kan motiveras av de större miljövinster som uppnås genom att endast flytta avfall ett steg upp i avfallshierarkin.⁴

Då glykol omfattas av EU:s avfallsdirektiv, ska företag återanvända all använd glykol, vilket innebär att glykol som lämnas till Recyctec lyfts två steg i avfallshierarkin. En del av den använda glykolen lyfts dessutom ytterligare ett steg eftersom askan efter energiutvinningen annars deponeras. Recyctec är idag den enda aktören som kan rena glykol till ursprungligt skick, så att den kan återanvändas. Det finns andra aktörer på marknaden som kan rena glykolen för materialåtervinning (steget under återanvändning i EU:s avfallshierarki). Men liksom att materialåtervinning prioriteras över förbränning enligt avfallsdirektivet, ska återanvändning av glykolen föregå materialåtervinning.⁵

⁴ Resurs i retur, SOU 2001:102

⁵ Naturvårdsverket (2016)

ANVÄNDNINGSMRÅDEN FÖR GLYKOL

Glykol har många användningsområden och egenskaper som gör att det används i allt fler produkter i dagens samhälle. Några av de vanligaste egenskaperna för glykol är att sänka fryspunkten och höja kokpunkten på vätska samt agera som mjukmedel vilket bidrar till en effektiviserad funktionalitet och förlängd livslängd för väldigt många produkter.

Att sänka fryspunkten används framförallt i form av kylarvätska till bilar, avisning av flygplan och diverse kylsystem. Samtidigt hjälper glykolen till att förhindra korrosion med hjälp av tillsatta inhibitorer, smörja vattenpumpar, sänka ytspänningen och höja kokpunkten. För blandningsförhållandet, lika mycket vatten som glykol, ligger fryspunkten på ca -35 °C.

I dagens motorer har glykolen fler viktiga uppgifter än att se till så att vatten inte fryser. Att glykol höjer kokpunkten gör t.ex. att bilar kan köras på högre temperaturer utan risk för att systemet börjar koka vid temperaturer över 100 °C, vilket innebär en effektivare förbränning.

Glykol används också som mjukmedel till diverse produkter såsom tillverkning av textilier (polyester, polycotton), färger, läkemedel, tvättmedel, livsmedel, kosmetika etc.

ÖVERGRIPANDE MARKNADSTRENDER

Efterfrågan på glykol och produkter innehållande glykol är stor och förväntas ha en stark tillväxt både nationellt och globalt de kommande åren.⁶ Tack vare glykolens mångsidiga egenskaper ökar antalet produkter som innehåller glykol varje år. Ökningen av glykolprodukter har lett till att det efterfrågas fler miljövänliga alternativ. Ett steg i rätt riktning är att allt fler branscher har börjat byta ut etylenglykol till propylenglykol då det har mindre hälsofarliga egenskaper. Propylenglykol har dessutom börjat tillverkas från mer miljövänliga produkter, såsom majsstärkelse, i jämförelse med utvinning från råolja.⁷ Denna marknadstrend tillsammans med EU:s avfallsdirektiv bidrar till gynnsamma förutsättningar för Recyctec att lyckas etablera sig nationellt och globalt för att kunna hjälpa till att skapa en hållbar livscykel för glykol.

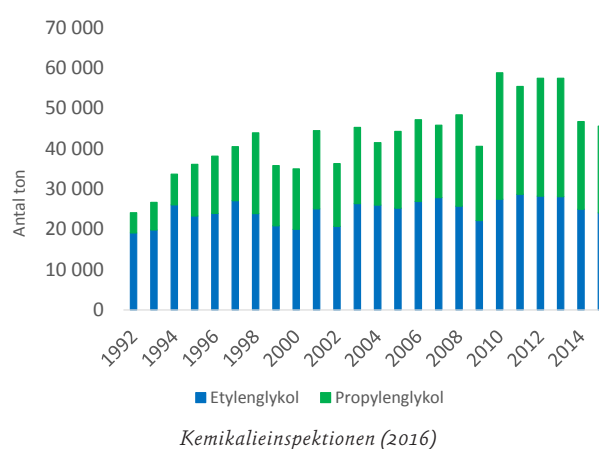
Svenska glykolmarknaden

Till flertalet länder, däribland Sverige, kommer majoriteten av råvaran glykol från oljebolagen som utvinnet glykol ur råolja från oljeraffinaderierna. I Sverige förekommer ingen tillverkning av polyester, som utgör den största glykolanvändningen globalt, utan den största förbrukningen av etylenglykol är som frostskyddsmedel i förbränningsmotorer (kylarglykol) och som avisningsmedel. Propylenglykol används främst som lösningsmedel i industrin och som antifrysmedel men även som avisningsmedel.⁸ Flygplan och landningsbanor sprayas med

avisningsmedel, som innehåller etylen- eller propylenglykol, för att förhindra isbildning.

Den totala glykolanvändningen (importerad och tillverkad etylen- och propylenglykolen) i Sverige indikerar på en kontinuerligt stark tillväxt. År 2000 uppgick den totala glykolproduktionen till ca 35 000 ton ren glykol och fram till 2015 har den ökat med mer än 30 procent till ca 46 000 ton ren glykol.

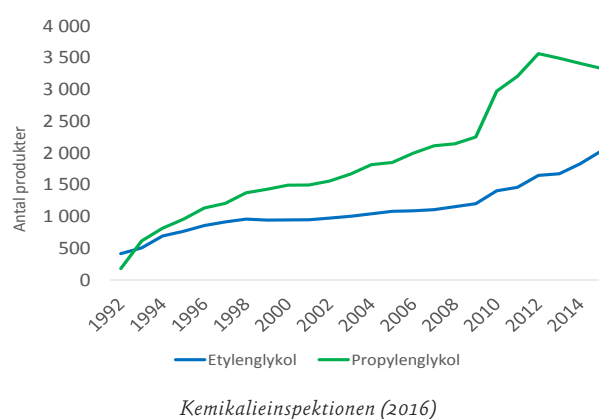
Antal ton importerad och tillverkad glykol i Sverige 1992-2015



Till följd av den ökade glykolanvändningen, har även antalet produkter som innehåller glykol i Sverige ökat kraftigt under de senaste åren. Produkter som innehåller etylenglykol har ökat från ca 950 år 2000, till ca 2 000 produkter år 2015. Produkter med propylenglykol har ökat från ca 1 500 år 2000 till ca 3 300 produkter år 2015. Detta motsvarar sammantaget en ökning på 110 respektive 120 procent för etylen- och propylenglykol.

Användningen av glykol i Sverige ser framgent ut att fortsätta öka och med fler miljövänliga alternativ på marknaden, kommer det finnas ännu större incitament för att använda glykol för att öka funktionalitet och livslängd för produkterna.

Antal produkter som innehåller glykol i Sverige 1992-2015



⁶ Kemikalieinspektionen (2016)

⁷ Transparencymarketresearch.com (2016)

⁸ Kemikalieinspektionen (2016)

Globala glykolmarknaden

Trenden på svenska marknaden gäller även globalt, och antalet användningsområden för propylenglykol ökar i större utsträckning än etylenglykol.⁹

Användningsområdena och den geografiska spridningen skiljer sig till viss del åt mellan glykolerna. De största användningsområdena globalt för etylen- och propylenglykol är tillverkning av polyester och PET-flaskor som står för majoriteten av den totala användningen. Etylenglykol används mest frekvent i Asien runt Stillahavsområdet, USA, Indien och Västeuropa. Framgent förväntas även Mellanöstern utgöra en stor marknad på grund av tillgången till oljan.¹⁰ Marknadsuppdelningen för propylenglykol är geografiskt likt etylen, men den största marknaden är USA, följt av Kina, Tyskland, Japan och Thailand.¹¹

Den globala marknadsvolymen för etylenglykol uppgick under 2014 till ca 25 miljoner ton och för propylenglykol till ca 2 miljoner ton.¹² Detta motsvarar ett marknadsvärde under 2014 om ca 250 miljarder SEK för etylenglykol och ca 30 miljarder SEK för propylenglykol.¹³ Samtliga prognoser indikerar att glykolmarknaden är långt ifrån mätt och förväntas öka ytterligare under kommande år.¹⁴

KONKURRENTER

Såvitt styrelsen känner till finns det inga konkurrerande metoder eller tekniker som kan rena använd glykol till samma ursprungliga funktionalitet och låga kostnad som Recyctec kan uppnå. Däremot finns det verksamheter som kan materialåtervinna använd glykol. Oljeraffinerierna är exempel på verksamheter som kan materialåtervinna använd glykol. I Sverige ska verksamheter som använder glykol istället återanvända avfallet, vilket flyttar det två eller tre steg i avfallshierarkin och genererar en stor miljövinst jämfört med att lämna den använda glykolen till förbränning.

I försäljningsledet finns ett antal konkurrenter som importerar, tillverkar och säljer glykolprodukter. Idag finns ca 100 aktiva registrerade leverantörer av etylenglykol och ca 80 aktiva registrerade leverantörer av propylenglykol inom EU.¹⁵ Den globala marknaden för etylenglykol domineras främst av tre leverantörer, Dow Chemical, SABIC och Shell Group. Motsvarande gäller för propylenglykol, där BASF, Dow Chemical och LyondellBasell Industries är de största aktörerna. Utöver dessa finns ett flertal stora leverantörer såsom Huntsman Corporation, Sinopec, Global Biochem Technology Group, Honam Petrochemicals, Temix International S.R.L m.fl.

Majoriteten av ovanstående leverantörer producerar dock glykolprodukter utvunna från råolja. Endast ett fåtal leverantörer har påbörjat att tillverka en propylenglykol från en kemisk process med majsstärkelse och specifika kolhydrater, vilket i jämförelse med utvinning från råolja, är en mer miljövänlig process. På både den svenska och globala marknaden har dessa aktörer introducerat en glykol som benämns som miljövänlig då den inte härstammar från en petroleumprodukt. Det förutspås att efterfrågan på den globala marknaden av denna glykol kommer att stiga ytterligare de kommande åren.¹⁶

Den mer miljövänliga propylenglykolen som utvinns från majsstärkelse bör inte förväxlas med Recyctecs återanvända produkt, EarthCare Glycol, som sluter kretsloppet för glykol och genererar en stor miljövinst genom avfallsminimering samt en hållbar ekonomisk utveckling, då cirkulär ekonomi tillämpas. Recyctec kan därtill, oavsett tillverkningsprocess, rena och återanvända all glykol, vilket ger ett mycket bra utgångsläge på marknaden.

⁹ Kemikalieinspektionen (2016)

¹⁰ ihs.com (2016)

¹¹ Merchant Research & Consulting Ltd. - Propylene Glycol (PG) - World Market Outlook and Forecast up to 2020 (2016)

¹² ibid

¹³ Grandviewresearch - U.S. Automotive Coolant Market Analysis (2016); Marketsandmarkets - Antifreeze/Coolant Market - Global Forecast to 2021 (2016)

¹⁴ Merchant Research & Consulting Ltd. - Propylene Glycol (PG) - World Market Outlook and Forecast up to 2020 (2016); Grandviewresearch - U.S. Automotive Coolant Market Analysis (2016); Marketsandmarkets - Antifreeze/Coolant Market - Global Forecast to 2021 (2016); Radiantinsights - Global Ethylene Oxide and Ethylene Glycol (2016)

¹⁵ EHCA (2016)

¹⁶ Transparencymarketresearch.com (2016)



Verksamhetsbeskrivning

KORT OM RECYCTEC

Recyctec är ett svenskt återvinningsbolag med huvudkontor på IDEON Science Park i Lund. Recyctec har fram till idag utvecklat en världsunik metod och reningsanläggning som återvinner glykol så att den kan återanvändas om och om igen. Då det tidigare inte funnits någon metod för att rena och återanvända glykol har detta avfall istället gått till förbränning. Recyctec sluter nu kretsloppet för en annars ändlig naturresurs. Enligt EU:s avfallsdirektiv ska den svenska politiken och lagstiftning utformas så att uppkomsten av avfall förebyggs i första hand. Då Recyctecs verksamhet möjliggör att glykol lyfts i EU-direktivets avfallshierarki ska företaget, under förutsättningen att miljövinsten är större än miljöbelastningen, återanvända all förbrukad glykol på en marknad där Recyctec är den enda aktören.

HISTORIK

Idén om att rena glykol introducerades för kommersiellt syfte 2005 och labbtester initierades för att undersöka möjligheterna. Nedan redogörs för Recyctecs historik från idé till världens första fullskaleanläggning för glykolrening.

- 2005-2010: Uppskalning av glykolrening från labbtester till pilottester. Bolaget Recyctec AB bildas.
- 2011-2012: Fullskaleanläggning besiktigad i Jönköping. Moderbolaget Recyctec Holding AB bildas. Uppskalning av glykolrening från pilotkörningar till fullskala.
- 2013: Driftsättning av fullskaleanläggningen. Recyctec Holding AB noteras på AktieTorget.
- 2014: Lyckade körningar i fullskala av både etylen- och propylenglykol. Recyctec kvalitets- och miljöcertifieras enligt ISO 9001 och 14001.
- 2015: De första samarbetsavtalen ingås. Recyctecs första glykolprodukter lanseras under namnet EarthCare Glycol. Göran Ahlquist blir VD på Recyctec Holding AB. Swedish Recycling Awards utser Recyctec till årets återvinningsföretag.

- 2016: Proof of concept av fullskaleanläggningen. EarthCare Glycol produkterna granskas av Kemikalieinspektionen och blir godkända. Driftstörningar med vakuumpumpar och värmväxlare som missfärgade slutprodukten och störde produktionen, åtgärdas. Ytterligare samarbetsavtal ingås.

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH VISION

Recyctecs affärsidé är att effektivt och med en unik och miljövänlig metod förädla använd glykol till att åter bli en industriell produkt.

Målet är att bygga upp ett starkt miljömärkt varumärke kring Recyctec som den världsledande aktören inom glykolrening och försäljning av den miljövänliga glykolen, EarthCare Glycol. Långsiktigt vill Recyctec även etablera industrier och produkter internationellt.

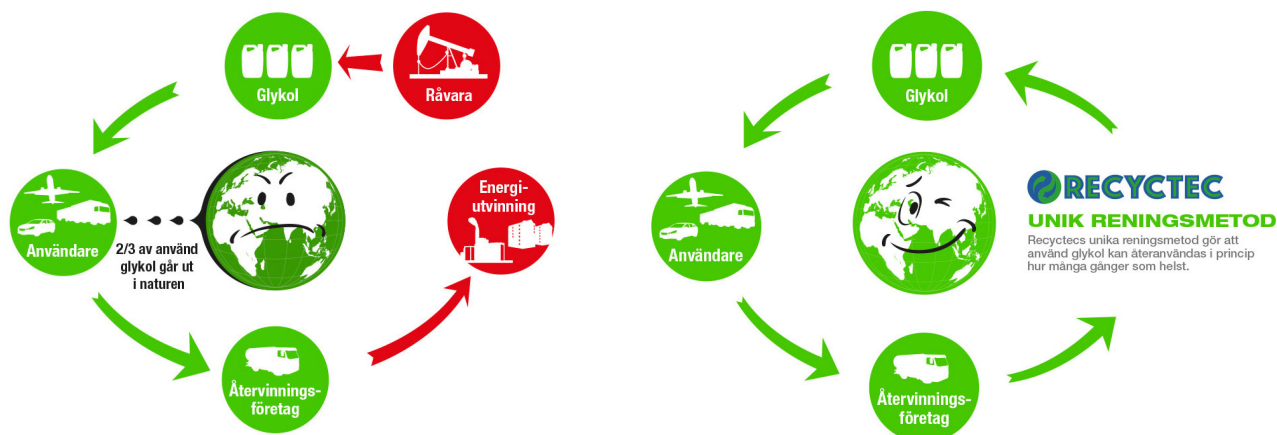
Recyctecs vision är att bli en världsledande aktör som renar glykol och bidrar till en hållbar miljöutveckling i världen genom att sluta kretsloppet för glykol.

AFFÄRSMODELL

Recyctecs affärsmodell möjliggör att Bolaget får dubbla intäktsströmmar, en när aktörer levererar in använd glykol till anläggningen i Jönköping och därefter en intäkt vid försäljning av den utgående och renade glykolen. Kombinationen av kassaintäkter vid både inkommande och utgående glykol skapar förutsättningar för att bygga upp ett framgångsrikt och konkurrenskraftigt bolag.

Bolagets affärsmodell inkluderar även internationell expansion, både egen och via samarbetspartners. Möjligheterna för utlandsetablering är otaliga men kräver stor kännedom om bl.a. miljö- och avfallslagar inom respektive land. Detta betyder att etableringen måste anpassas efter varje lands krav och förutsättningar. Tre möjliga huvudvägval för utlandsetablering har identifierats av styrelsen och presenteras i avsnittet "Stegvis marknadsetablering".

Recyctec skapar en cirkulär ekonomi för glykol



FINANSIELLA MÅLSÄTTNINGAR

Recyctec har som kortsiktig målsättning, att år 2017 redovisa en omsättning som uppgår till mer än 18 MSEK med ett positivt rörelseresultat. Recyctecs långsiktiga målsättning är att under 2020 i årstakt, nå en omsättning överstigande 100 MSEK med en rörelsemarginal på över 30 procent.

STRATEGI

En milstolpe i Recyctecs strategi var lanseringen av Bolagets egna produktserie EarthCare Glycol som genomfördes under 2015 och som sedan dess genomgått granskning samt blivit godkänd av Kemikalieinspektionen. Styrelsens strategi framgent är nu att marknadsföring av EarthCare ska prioriteras och produktserien ska utökas ytterligare med bland annat en propylenglykol för kyl- och värmeåtervinningssystem samt en konsumentprodukt i form av kylarglykol till fordon.

Recyctec avser även att bygga upp ett starkt miljömärkt varumärke genom en ökad kännedom kring miljövinsterna som uppkommer vid återanvändning av glykol.

Recyctecs strategi omfattar även en aktiv bearbetning av leverantörer för att effektivisera och stärka samarbetena. Detta omfattar bland annat ett påbörjat arbete om att förhindra samblandning av använd glykol med annat avfall vilket både stärker Recyctecs marknadsposition och accelererar reningsprocessen vilket leder till ökad lönsamhet i Bolaget.

CIRKULÄR EKONOMI

Recyctecs verksamhet medverkar till att kretsloppet för råvaran glykol sluts och bildar en evighetsloop vilket innebär att den använda glykolen kan renas om och om igen. Ju mer glykol som Bolaget kan rena för återanvändning, desto mindre aska behöver slutligen deponeras på våra växande deponier. Recyctec bidrar således till att minska avfallet och i takt med ökad återanvändning kan även importen av glykol minska.

Recyctecs verksamhet blir därmed en cirkulär ekonomi som är ett av Naturvårdsverkets främsta miljömål. Se nedanstående definition av cirkulär ekonomi från Naturvårdsverket:

”En cirkulär ekonomi bygger på kretsloppssystem och innebär att produkters mervärde bevaras så länge som möjligt och avfall elimineras. Det innebär att en produkt som har nått slutet av sin livscykel fortsätter att utnyttjas i ny produktion och den skapar därmed ytterligare värde.”

SAMARBETSAVTAL

Recyctec har under 2015 och 2016 upprättat viktiga samarbeten med erkända partners. Däribland har avtal för inkommande använd glykol till anläggningen i Jönköping tecknats med bl.a. Stena Recycling, Suez Recycling, Ragn-Sells, Elite Oil, Chemiclean och Kemetyl. Förutom avfallsbolag har förlängda samarbetsavtal även tecknats med fyra kommuner avseende inkommande använd glykol.

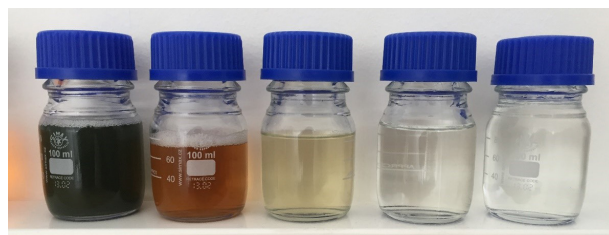
Samarbetsavtal avseende försäljning av Recyctecs renade glykolkoncentrat och EarthCare Glycol finns upprättade med

bl.a. Brenntag, Swedhandling, Ahlsell och Climat80 gruppen.

Under 2017 inleddes även ett nytt samarbete med MFF (Mistra Future Fashion) där Recyctec kommer rena glykolströmmen som kommer från olika textilier såsom polyester, polycotton m.fl. så att glykolen i slutändan kommer kunna återanvändas. Polyestertillverkningen står för den i särklass största glykolanvändningen globalt och genom detta samarbete bidrar Recyctec till att sluta kretsloppet även för glykol från använda textilmaterial.

PRODUKTER OCH PRODUKTUTVECKLING

Renad glykol från Recyctec kan antingen distribueras som koncentrerad etylen- eller propylenglykol till kemiföretag för vidare bearbetning eller som Recyctecs egna produkt EarthCare Glycol. Under 2015 påbörjade Recyctec den egna försäljningen av EarthCare som innehåller 100% renad glykol. Första produkten i serien EarthCare Glycol är renad etylenglykol som kan användas till alla fastighets- och processapplikationer såsom kyl- och värmeåtervinningssystem.



Från vänster: Använd glykol följt av tre reningssteg och renad glykol

Under 2016 blev Recyctecs produkter granskade och godkända av Kemikalieinspektionen. Produktserien EarthCare kommer att vidareutvecklas under de närmaste åren med fler glykolprodukter och fler användningsområden. Redan under 2017 kommer Recyctec utöka sin EarthCare serie med EarthCare propylenglykol för kyl- och värmeåtervinningssystem samt en EarthCare kylarglykol för fordon. Därutöver kommer Recyctec även ansöka om miljömärkningar för sin återanvända glykol, EarthCare.

EarthCare Glycols produktutbud



FÖRSÄLJNING

Recyctec kommersialiserar sitt erbjudande genom två produkter:

- Glykolkoncentrat som hittills sålts till kemigrossister för vidare färdigställande av produkter; och
- EarthCare Glycol, Bolagets glykolproduktserie som lanserades 2015

Glykolkoncentrat är slutprodukten från reningsanläggningen och innehåller 95-98% renad etylenglykol. Koncentratet säljs till kemigrossistföretag för gällande spotmarknadspris.

EarthCare Glycol framställs från Recyctecs egna koncentrat men produktifieras genom utspädning med hjälp av inhibitorer och avjoniserat vatten. Slutprodukten innehåller 30% renad etylenglykol och säljs för ca 8 kr/l. Vinsten som genereras vid försäljning av Bolagets EarthCare produkter överträffar försäljningen av glykolkoncentrat mångfalt trots att det kostar mer att tillverka EarthCare Glycol produkten.

Produktmässigt kommer fokus under 2017-2018 att vara fortsatt kundanpassning av Bolagets produkter samt att ta fram nya glykolprodukter. Styrelsen bedömer nu att det är sannolikt att större volymbeställningar av EarthCare Glycol även kommer att ske under samma period. Större volymbeställningar kommer att leda till att Bolaget i första hand satsar på att utöka med processoperatörer för skiftarbete i anläggningen i Jönköping samt att etablera marknads- och säljorganisationen i Lund. Förutom att utöka Bolagets försäljningskår ser styrelsen även möjligheter i att både kort- och långsiktigt använda sig av säljkonsulter på provisionsarvoden för att kunna möta den positiva utmaning som inkommande och utgående glykolförsäljning innebär.

För att få en slagkraftigare glykolprodukt kommer Bolaget att under 2017-2018 att ansöka om miljömärkning för EarthCare Glycol produkterna. Långsiktigt kommer Bolaget kunna bygga upp en stor och unik kompetens och produktportfölj på glykolmarknaden.

RENINGSANLÄGGNING I JÖNKÖPING

Recyctec har en fullskaleanläggning för rening av använd etylen- och propylenglykol belägen i Jönköping. Anläggningen användes tidigare som en pilotanläggning, vilket medför att det fortfarande finns möjlighet att köra en del utvecklingstester för reningen av glykol och produktutveckling på pilotskala. Möjligheten till detta har lett till att kunskapen om glykol och rening av glykol har och kommer fortsätta att förbättras vilket gynnar både Recyctecs verksamhet och miljön.

Reningsprocessen inkluderar flera reningssteg som kan utökas eller minskas beroende på vilken typ av använd glykol som inkommer och var den kommer ifrån. Justering av reningsrecepturen och antalet reningssteg görs för att resurseffektivisera och minimera användandet av reningskemikalier. Använd glykol är i de flesta fall missfärgad och förorenad när den inkommer till Recyctecs anläggning och graden av förorening kan variera. Den renade glykolen blir transparent och likställd med ny glykol efter att förbrukade inhibitorer och annat avfall har renats bort. Nya inhibitorer kan därefter tillsättas så att glykolen kan återanvändas.

Miljöpåverkan

Recyctecs verksamhet är certifierad enligt miljö- och kvalitetsstandarderna ISO 9001 och 14001. Detta innebär att miljö- och kvalitetsarbetet sker i kontrollerade former och genomgår systematiskt ständiga förbättringar. Bolaget arbetar efter en "egenkontrollplan", godkänd av Länsstyrelsen med tillhörande handlingsplan. Handlingsplanen omfattar bland annat gränser för spillvatten, rutiner för provtagning, dokumentation enligt avfallsförordningen, kompletterande invallningar, utredningsmål, intervall för riskanalyser, upprättande av kemikalielista och kompletteringar av kontrollprogrammet.

Miljöpåverkan som verksamheten medför är uteslutande positiv då den medför att en värdefull resurs kan tillvaratas och återanvändas i stället för att gå förlorad via förbränning eller annan behandlingsmetod. På reningsanläggningen omhän-



dertas det avfall som uppkommer vid rening av glykolen och skickas, med undantag av vissa små volymer som kan återvinnas, till förbränning. Övrig miljöpåverkan består i förbrukning av vatten, kemikalier, el och fjärrvärme. Miljötilståndet som togs i bruk 2013 reglerar dessa med provisoriska villkor som ska fastställas tidigast hösten 2019. Den första redogörelsen skedde efter det första processåret, i april månad 2016, till Mark- och Miljödomstolen i Växjö.

Det operativa dotterbolaget, Recyctec AB, erhöi under 2016 ett beslut från Länsstyrelsen rörande utökad lagringskapacitet av inkommande använd glykol från 600 m³ till 1 900 m³. Dotterbolaget har i sitt miljötilstånd ett åtagande om återställning av marken under förutsättning att förorening kan påvisas. Recyctec AB har fått en indikation från byggherren som uppskattar att kostnaden, som kan uppstå vid en nedläggning, uppgår till ca 3 miljoner kronor.

STEGVIS MARKNADSETABLERING

Recyctec har för anläggningen i Jönköping idag tillstånd att ta emot 10 000 m³ använd glykol årligen (använd glykol har ca 30 procent glykolhalt). Det finns med andra ord mycket mer glykol att ta hand om på enbart svenska marknaden än vad Recyctec för tillfället har tillstånd till att rena.

Framgent avser Bolaget att expandera mot fler industrier och även marknadsföra de egna EarthCare Glycol produkterna internationellt. Vid internationell expansion förväntas olika möjligheter erbjudas och tillvägagångssättet för expansionen kommer att baseras på varje lands specifika förutsättningar.

Recyctec har idag, utöver bolagsenheterna i Sverige, upprättat ett representationskontor i Sydkorea och ett dotterbolag i Hongkong, Recyctec Asia Ltd. Sydkorea och Kina är båda stora förbrukare av glykol, vilket innebär de är ett naturligt steg för Bolaget att etablera verksamheter. Bolaget ser denna etablering som ett långsiktigt projekt där man nu tagit första steget.

För etableringen av ytterligare verksamheter och anläggningar ser Recyctecs styrelse primärt tre huvudsakliga vägval, licensiering av teknik alternativt ett joint venture med minoritets- eller majoritetsägande av Recyctec. Givetvis krävs en stor flexibilitet från Recyctecs sida avseende de ingående parametrarna som är direkt beroende av varje lands specifika lagar och regler, men oavsett vägval sker en överföring av teknik samt know-how för att upprätta en ny fabrik. Detta innebär att samtliga tre alternativ kräver utökade personalresurser, vilket ligger i linje med Bolagets expansionsplaner. Bolaget kan även sälja en s.k "blue-print-lösning" av tekniken eller specifikt utvalda reningssteg, men tror att det i huvudsak är tekniköverföring, know-how, utbildning och R&D som kommer att efterfrågas.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH INTERN KNOW-HOW

Recyctec har inte patenterat sin reningsprocess utan skyddar den som affärshemlighet. I nuläget har patent inte ansetts vara nödvändigt p.g.a. de kostnader som uppkommer vid ansökning, upprätthållandet och eventuellt försvar av patent.

Bolaget har istället jobbat intensivt med intern know-how och har strategin att hålla sig steget före eventuellt kommande konkurrenter utan att tillgängliggöra tekniken i en patentansökan. Bolaget har byggt upp en stor kunskapsbank om glykolrening. Recyctecs kunskap kring återanvändning av glykol kommer att fortsätta byggas på och utvecklas genom interna utvecklingsprojekt och genom externa samarbeten, exempelvis Chalmers Tekniska Högskola (via samarbetet med MFF). Recyctecs kunskapsbank omges av stor sekretess då detta bedöms vara den största konkurrensfördelen. Därutöver bevakar Bolaget kontinuerligt marknads- och konkurrensläget för att hålla sig uppdaterade.

Bolagets namn, logotyper och produktserien EarthCare är varumärkesskyddad i Sverige. Recyctec har även ansökt om att varumärkesskydda Bolagets namn och logotyp inom EU.

Varumärket EarthCare Glycol och Recyctec



Finansiell utveckling i sammandrag

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar har via hänvisning till bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2016 och årsredovisningarna för 2015 samt 2014 införlivats i detta Memorandum. Recyctec Holding AB (publ) ingår idag (februari 2017) i en koncern som moderbolag till det helägda dotterbolaget Recyctec AB. Bolagets räkenskapsår avser den 1 januari till 31 december.

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från ovan nämnda införlivade dokument. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

(belopp i KSEK)	2016	2015	2014
	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	1 523	1 166	402
Förändring av lager och produkter i arbete	341	-257	-109
Övriga rörelseintäkter	69	117	510
Summa intäkter	1 933	1 026	803
Råvaror och förnödenheter	-1 052	-475	-68
Övriga externa kostnader	-8 250	-10 785	-4 761
Personalkostnader	-6 263	-5 226	-4 707
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 582	-2 341	-347
Summa Rörelsens kostnader	-18 146	-18 826	-9 882
Rörelseresultat	-16 214	-17 800	-9 079
Finansiella poster	-569	-394	-526
Resultat före skatt	-16 782	-18 194	-9 605
Skatt på periodens resultat	-	-	-141
Periodens resultat	-16 782	-18 194	-9 746

Kassaflöde i sammandrag

(belopp i KSEK)	2016	2015	2014
	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-14 132	-15 875	-9 124
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 150	-14 108	-8 864
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-328	-4 481	-9 328
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 793	12 558	24 238
Periodens kassaflöde	3 316	-6 030	6 046
Likvida medel vid periodens början	184	6 215	169
Likvida medel vid periodens slut	3 500	184	6 215

Balansräkning i sammandrag

(belopp i KSEK)	2016	2015	2014
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	194	264	335
Materiella anläggningstillgångar	24 122	26 359	24 157
Summa anläggningstillgångar	24 316	26 624	24 492
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Råvaror och förnödenheter	687	346	603
Summa omsättningstillgångar	687	346	603
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	80	6	21
Aktuell skattefordran	-	50	23
Övriga fordringar	885	617	794
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 544	1 480	485
Summa kortfristiga fordringar	3 509	2 153	1 323
Kassa och bank	3 500	184	6 215
Summa tillgångar	32 012	29 307	32 633
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	794	724	683
Övrigt tillskjutet kapital	57 892	45 206	33 912
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-48 217	-31 433	-13 239
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	10 469	14 497	21 355
Avsättningar	213	198	200
Summa avsättningar	213	198	200
Långfristiga skulder	4 116	5 128	5 481
Långfristiga skulder	4 116	5 128	5 481
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	1 295	2 253	928
Leverantörsskulder	1 610	4 425	1 892
Övriga kortfristiga skulder	11 469	431	69
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 840	2 375	2 707
Summa kortfristiga skulder	17 214	9 484	5 596
Summa Eget kapital och Skulder	32 012	29 307	32 633

Nyckeltal

(belopp i KSEK)	2016	2015	2014
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Intäkter*	1 933	1 026	803
Periodens resultat	-16 782	-18 194	-9 746
Rörelseresultat före avskrivningar	-13 632	-16 485	-8 735
Soliditet (%)	33%	49%	65%
Antal anställda	9	7	5

* inkluderar nettoomsättning, förändring av lager och produkter i arbete samt övriga rörelseintäkter

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015 och 2016 har upprättats i enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR2012:1 Årsredovisning och concernredovisning (K3).

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Bolaget har under 2016 i form av flera samarbetsavtal och orders, upplevt stort intresse på den svenska marknaden. Men på grund av driftstörningar i anläggningen i Jönköping under andra och delar av tredje kvartalet har produktion skett med reducerad kapacitet vilket påverkat årets räkenskaper.

Under slutet av 2016, har Recycotec ingått samarbetsavtal med flera strategiska kunder i Sverige rörande både inleverans av använd glykol samt inköp av Recycotecs egen återanvända glykol, EarthCare.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2016 OCH 2015

Intäkter och resultat

För räkenskapsåret 2016 uppgick de totala intäkterna till 1 933 KSEK (1 026 KSEK), varav 341 KSEK (-257 KSEK) avser förändring av lager och produkter i arbete, 69 KSEK (117 KSEK) avser övriga rörelseintäkter och 1 523 KSEK (1 166 KSEK) avser nettoomsättning. På grund av driftstörningarna, uppkom största delen av intäkterna under sista halvan av 2016.

För räkenskapsåret 2016 uppgick årets resultat till -16 782 KSEK (-18 194 KSEK). Rörelseresultatet för räkenskapsåret uppgick till -16 214 KSEK, en minskad förlust jämfört med föregående års rörelseresultat om -17 800 KSEK trots driftstoppet. Övriga externa kostnader uppgick under perioden till -8 250 KSEK (-10 785 KSEK) och avser främst kostnader för externa tjänster.

Kassaflöde och likviditet

Under räkenskapsåret 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -19 150 KSEK (-14 108 KSEK). Kassaflödet påverkades negativt av förändringar i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -328 KSEK (-4 481 KSEK), hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar relaterade till utvecklingskostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 22 793 KSEK (12 558 KSEK). Nettokassaflödet under perioden uppgick till 3 316 KSEK (-6 030 KSEK) och likvida medel vid årets slut uppgick till 3 500 KSEK (184 KSEK).

Balansräkning

Under räkenskapsåret 2016 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 194 KSEK (264 KSEK). Materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 24 122 KSEK (26 359 KSEK). Övriga kortfristiga skulder uppgick under 2016 till 11 469 KSEK (431 KSEK) varav 10 MSEK är ett lån som upptogs hösten 2016 och ska återbetalas efter att emissionen är genomförd. Bolaget har ett långfristigt lån utfärdat av Danske Bank om 1 925 KSEK och ALMI om 2191 KSEK.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2015 OCH 2014

Intäkter och resultat

För räkenskapsåret 2015 uppgick de totala intäkterna till 1 026 KSEK (803 KSEK), varav -257 KSEK (-109 KSEK) avser förändring av lager och produkter i arbete, 117 KSEK (510 KSEK) avser övriga rörelseintäkter och 1 166 KSEK (402 KSEK) avser nettoomsättning.

För räkenskapsåret 2015 uppgick årets resultat till -18 194 KSEK (-9 746 KSEK). Rörelseresultatet för räkenskapsåret uppgick till -17 800 KSEK (-9 079 KSEK). Övriga externa kostnader uppgick under perioden till -10 785 KSEK (-4 761 KSEK) och avser främst kostnader för externa tjänster.

Kassaflöde och likviditet

Under räkenskapsåret 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -14 108 KSEK (-8 864 KSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 481 KSEK (-9 328 KSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 12 558 KSEK (24 238 KSEK). Nettokassaflödet under perioden uppgick till -6 030 KSEK (6 046 KSEK) och likvida medel vid årets slut uppgick till 184 KSEK (6 215 KSEK).

Balansräkning

Under räkenskapsåret 2016 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 264 KSEK (335 KSEK). Materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 26 359 KSEK (24 157 KSEK). Övriga kortfristiga skulder uppgick under 2015 till 431 KSEK (69 KSEK).

RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta Memorandum. Underskottet bedöms uppstå i mars 2017.

Det är styrelsens bedömning att den förestående nyemissionen, som förväntas tillföra bolaget 23,8 MSEK före emissionskostnader och återbetalning av lån, ger Bolaget ett rörelsekapital som är tillräckligt för de aktuella behoven under 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta Memorandum.

I det fall den förestående emissionen ej genomförs kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN SENASTE RAPPORT-PERIODEN

Inga väsentliga händelser.

Aktiekapital och ägarförhållande

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 503 000 SEK och inte överstiga 2 012 000 kronor SEK, fördelat på inte färre än 10 060 000 aktier och inte fler än 40 240 000 aktier. Per dagen för detta memorandum uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 794 047,35 SEK, fördelat på 15 880 957 aktier. Av dessa är 600 000 A-aktier och 15 280 957 B-aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

ERBJUDANDET

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 397 023,90 SEK, från nuvarande 794 047,35 SEK till högst 1 191 071,25 SEK, fördelat på totalt 23 821 435 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 3 SEK per styck. De erbjudna aktierna i emissionen motsvarar cirka 33 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget högst cirka 23,8 MSEK före avdrag för transaktionskostnader om cirka 2,8 MSEK och garantiersättning om cirka 1,8 MSEK.

Erbjudandet omfattar en företrädesemission där aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie, oavsett serie, en (1) teckningsrätt B. Det krävs två (2) teckningsrätter B för att teckna en (1) ny aktie. Sista dagen för handel i Recyctec-aktier med rätt att delta i emissionen är den 3 februari 2017.

Sammantaget omfattas företrädesemissionen av teckningsförbindelser om ca 1,5 MSEK och garantiåtaganden om 22,5 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet (se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information").

Rösträtt

Varje aktie av serie A i Bolaget berättigar innehavaren till tio röster på bolagsstämman och varje aktie av serie B berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av Styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden 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.

Styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera expansionen av nya anläggningar samt den marknadssatsningen som pågår. Styrelsen förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom den närmsta två-årsperioden. Ingen utdelning lämnades heller för räkenskapsåren 2014 eller 2015.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktieinvest FK är kontoförande institut. ISIN-koden för Recyctecs aktie är SE0004869808.

LISTBYTE TILL NASDAQ FIRST NORTH

I samband med Erbjudandet har Recyctecs styrelse beslutat att ansöka om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North. Listbytet beräknas ske under andra kvartalet 2017.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Det föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling för Recyctec Holding AB (publ) sedan bildandet av Bolaget

År	Händelse	Förändring i antal aktier		Antal aktier efter transaktion			Aktiekapital	
		A-aktier	B-aktier	A-aktier	B-aktier	Totalt	Förändring (SEK)	Totalt (SEK)
2012	Nybildning	600 000	1 400 000	600 000	1 400 000	2 000 000	100 000	100 000
2012	Nyemission	-	7 000 000	600 000	8 400 000	9 000 000	350 000	450 000,00
2012	Nyemission	-	1 060 000	600 000	9 460 000	10 060 000	53 000	503 000,00
2012	Nyemission	-	894 620	600 000	10 354 620	10 954 620	44 731	547 731,00
2014	Nyemission	-	60 500	600 000	10 415 120	11 015 120	3 025	550 756,00
2014	Nyemission	-	22 500	600 000	10 437 620	11 037 620	2 326	553 082,00
2014	Nyemission	-	46 530	600 000	10 484 150	11 084 150	1 125	554 207,00
2014	Nyemission	-	1 105 000	600 000	11 589 150	12 189 150	55 250	609 457,00
2014	Nyemission	-	18 350	600 000	11 607 500	12 207 500	3 000	612 457,00
2014	Nyemission	-	19 000	600 000	11 626 500	12 226 500	950	613 407,00
2014	Nyemission	-	60 000	600 000	11 686 500	12 286 500	917,5	614 324,50
2014	Teckningsoption	-	380 000	600 000	12 066 500	12 666 500	19 000	633 324,50
2014	Nyemission	-	198 000	600 000	12 264 500	12 864 500	10 000	643 324,50
2014	Nyemission	-	200 000	600 000	12 464 500	13 064 500	9 900	653 224,50
2014	Nyemission	-	493 827	600 000	12 958 327	13 558 327	24 691,35	677 915,85
2014	Utbyte konvertibler	-	100 000	600 000	13 058 327	13 658 327	5 000	682 915,85
2015	Teckningsoption	-	220 000	600 000	13 278 327	13 878 327	11 000	693 915,85
2015	Teckningsoption	-	284 775	600 000	13 563 102	14 163 102	14 238,75	708 154,60
2015	Nyemission	-	326 633	600 000	13 889 735	14 489 735	16 331,65	724 486,25
2016	Nyemission	-	260 000	600 000	14 149 735	14 749 735	13 000	737 486,25
2016	Nyemission	-	881 793	600 000	15 031 528	15 631 528	44 089,65	781 575,90
2016	Nyemission	-	249 429	600 000	15 280 957	15 880 957	12 471,45	794 047,35
2017	Nyemission (pågående)	-	7 940 478	600 000	23 221 435	23 821 435	397 023,9	1 191 071,25

Aktieägare med över en procents ägande före Erbjudandet

Aktieägare	Ägande före Erbjudandet				
	Antal A-aktier	Antal B-Aktier	Totalt antal aktier	Procent kapital	Procent röster
Richy Ocean International Ltd*	294 000	4 116 000	4 410 000	27,8%	33,2%
Roland Magnusson	153 000	1 261 751	1 414 751	8,9%	13,1%
Göran Ahlquist	153 000	1 005 000	1 158 000	7,3%	12,6%
Nordnet Pension AB	-	1 778 452	1 778 452	11,2%	8,4%
Avanza Pension AB	-	761 289	761 289	4,8%	3,6%
Gunvald Berger	-	326 000	326 000	2,1%	1,5%
Erik Penser Bank AB	-	253 389	253 389	1,6%	1,2%
Delcea AB	-	243 423	243 423	1,5%	1,1%
Joakim Svan	-	184 626	184 626	1,2%	0,9%
Totalt	600 000	9 929 930	10 529 930	66,3%	75,6%

* Richy Ocean International Ltd ägs till 50% av Shing Lee, styrelseledamot i Recyctec Holding AB (publ). Resterande 50% ägs av Sau Suen Tse, styrelseledamot i Recyctec Holding Ab (publ).

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter, med upp till fem (5) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sju (7) ordinarie ledamöter, inklusive ordförande, utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter och suppleanter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelseordförande Lars Holmqvist och styrelseledamot Staffan Brandt samt Tina Andersson är oberoende i förhållande till Bolagets huvudägare och ledning. Styrelseledamoten Robert Wahren ingår även i ledningsgruppen och är därav inte oberoende. Styrelseledamöterna Shing Lee och Sau Suen Tse samt Bolagets VD, Göran Ahlquist, kontrollerar privat och via bolag samt närstående vardera över 10 procent av kapitalet i Bolaget.

Lars Holmqvist

Född 1955, Ordförande sedan 2014

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilekonom med inriktning internationell management. Tidigare erfarenheter som VD på DanData, WeSpot AB och Augmenta AB samt som senior advisor på IKEA Industry Investment & Development och Bearingpoint Sweden AB.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i EQL Pharma AB (publ) och styrelseordförande i L&C i Lund AB.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Augmenta AB.
- **Innehav:** 200 000 optioner utställda av Roland Magnusson och Göran Ahlquist med inlösen senast 2017-12-31.

Staffan Brandt

Född 1968, Styrelseledamot sedan 2014

- **Utbildning och erfarenhet:** Juristexamen vid Lunds Universitet. Tre års erfarenhet från tingsrätt och hovrätt samt affärsjuridik på advokatbyrå i 19 år.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Train Alliance Sweden AB, Avantherm AB, Advisory Board Danske Bank samt prokurist på Advokatfirman Lindahl KB.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Advokatfirman Lindahl i Malmö AB, Hunter Electronics AB, Get Accept AB och Lupinia AB.
- **Innehav:** 10 000 B-aktier.

Tina Andersson

Född 1969, Styrelseledamot sedan 2016

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilekonom vid Lunds universitet. Erfarenhet från ledande befattningar inom marknadsföring, försäljning och R&D i Unilever Sverige AB, Mars Sverige AB, Campbell's, Findus Sverige Aktiebolag, Hilding Anders AB, Duni AB och Paulig Group.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Wihlborgs AB, Älvsbyhus AB och Stråkstödet.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Duni AB och Midsona AB.
- **Innehav:** -

Robert Wahren

Född 1943, Styrelseledamot sedan 2016

- **Utbildning och erfarenhet:** Teknologidoktor i organisk kemi, docent i organisk kemi. Forskarår vid Stanford University, Department of Chemistry. Internationell marknadsföring vid INSEAD. Ett flertal kurser inom Orklakoncens ledarutvecklingsprogram. Utvecklingschef vid Extraco AB (AkzoNobel) i fyra år, utvecklingschef, senare divisionschef vid Bergvik kemi (Stora Enso) i fyra år. VD i AB Stadex i 10 år. Ansvarig för F&U, affärsutveckling, strategi och företagsförvärv vid Borregaard AS (Orklakoncens) i 4 år. Sedan 15 år egen företagare, konsult och affärsängel.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Recyctec AB. Styrelseledamot i Core Competence AB, Delante AS, Devo IT AB.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Vectron Biosolutions AS.
- **Innehav:** 26 553 B-aktier.

Sau Suen Tse

Född 1957, Styrelseledamot sedan 2012

- **Utbildning och erfarenhet:** Management inom utbildning, styrelseutbildning.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Richy Ocean Int Ltd.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Canadian International School Private Ltd.
- **Innehav:** 50 % ägande av Richy Ocean Int Ltd som har 294 000 A-aktier och 4 116 000 B-aktier.

Shing Lee

Född 1957, Styrelseledamot sedan 2012

- **Utbildning och erfarenhet:** Ledande befattningar i Wuling Motor Holdings Limited och Grand TG Gold Holding Limited.
- **Pågående uppdrag:** Styrelsemedlem i Bofield Industries Ltd, China Automobile Power Co Ltd, Daily Success Dev Ltd (Samoa), Daily Success Dev Ltd (Hong Kong), DH Corporate Services Limited, Dragon Hill Capital Limited, Dragon Hill Credit Limited, Dragon Hill Development (HK) Ltd, Dragon Hill Development Ltd (Marshall Islands), Dragon Hill Development Ltd, Dragon Hill Farming Enterprise Ltd, Dragon Hill Financial Services Holdings Ltd, Dragon Hill Development Ltd, Dragon Hill Investment (China) Ltd, Dragon Hill (H.K.) Ltd, Dragon Hill Holdings Ltd, Golden Lucky International Ltd, High Goal Holdings Ltd, Hingwood Inv Ltd, Hilcrest Ltd, Jenpoint Ltd, Jumbo Max Enterprises Ltd, Lian Tong Holdings Ltd, Liuzhou Wuling Industrial Motors Company Ltd, Liuzhou Wuling Liuji Motors Company Ltd, Liuzhou Wuling Specialized Vehicles Manufacturing Company Ltd, Mutual Bright Trading Co Ltd, Rich Mountain (China) Ltd, Richy Ocean International Ltd, Shaoguan Jun Shan Forestry Ltd, Smart Elite Holdings Ltd, SSC Mandarin Mining Investment Ltd, T G Mining Asia Ltd, Watary Investments Ltd, Watary Onspan Ltd och Yong Li Investments Ltd.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 50 % ägande av Richy Ocean Int Ltd som har 294 000 A-aktier och 4 116 000 B-aktier.

Göran Ahlquist

Född 1958, Grundare, VD sedan 2015

- **Utbildning och erfarenhet:** Redovisningsekonom och Marinofficer. Tidigare erfarenhet från Ericsson System Expertise som project manager, Ingelsta Kalkon AB som marketing manager och country manager på Axnet Distribution.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Strålnar AB, Takano 82 AB, 24 Seven Gardener AB och DynaCap Partners AB.
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** Styrelseledamot i Cool Technologies Sweden AB.
- **Innehav:** 153 000 A-aktier och 1 005 000 B-aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

För Göran Ahlquist och Robert Wahren, ledande befattningshavare i Recyctec Holding AB, se under "Styrelse".

Carl Knutsson

Född 1965, CFO sedan 2015

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilekonom vid Lunds Universitet 1991. Mångårig erfarenhet som ekonomichef och controller, erfarenhet som VD/finanschef riskkapitalbolag och erfarenhet från egen konsultverksamhet.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelsemedlem i Söderslätt Montessoriskola och ersättare vid Kulturnämnden Trelleborgs Kommun.
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** Styrelsesuppleant RO Jordbruks AB.
- **Innehav:** -

Susann Milenkovski

Född 1978, CSO sedan 2015

- **Utbildning och erfarenhet:** Doktorsexamen i ekotoxikologi från Lunds Universitet. Tidigare erfarenhet från SWECO Environment och Detox Miljöteknik som konsult/specialist inom miljöområdet.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Silenta Informationssäkerhet AB.
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** Styrelseledamot i Skånska ingenjörsklubben.
- **Innehav:** -

Gunilla Dirnberger

Född 1959, VD i Recyctec AB sedan 2015

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjör i kemiteknik från Chalmers. Processingenjör och senare produktionschef på EKA Chemicals, Teknisk Chef på AVEBE Stadex, Produktionschef på Hercules (numera Solenis) till 2005 och därefter fabrikschef. Produktions- och miljöchef på Recyctec AB fram till 2015 och därefter VD på Recyctec AB.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** Styrelseledamot i Recyctec Holding AB.
- **Innehav:** 6 000 B-aktier.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma. Det har inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolagets och dess privata intressen och/eller andra åtaganden.

Utöver detta föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

I egenskap av styrelseledamot och ägare för Cool Technologies Sweden AB, har Göran Ahlquist varit inblandad i ett konkursförfarande under de senaste fem åren.

Utöver vad som anges ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) utöver vad som anges nedan representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad eller (iv) fått näringsförbud.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Bolaget.

ERSÄTTNING

Ersättning styrelse

Till styrelsoordförande utgick ersättning om 200 KSEK för 2016. För respektive styrelseledamot utgick ersättning om 80 KSEK per ledamot. Total ersättning under 2016 uppgick till 440 KSEK. Inget styrelsearvode utgick under året till Sau Suen Tse och Shing Lee.

Ersättning ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 2016 uppgick ersättningen till verkställande direktör till 480 KSEK och till övriga ledande befattningshavare till totalt 2,1 MSEK.

PENSION

Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare erhåller pensionsavsättning enligt motsvarande ITP-plan för tjänstemän.

För räkenskapsåret 2016 uppgick pensionskostnader för verkställande direktören till 49 KSEK och till övriga ledande befattningshavare till 365 KSEK.

AVGÅNGSTIDER/AVGÅNGSVEDERLAG

Mellan Bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre (3) månader. För Gunilla Dirnberger gäller en uppsägningstid om sex (6) månader. För övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om två (2) månader. Inga avgångsvederlag finns för ledande befattningshavare.

BOLAGSSTYRNING

Recycotec Holding AB (publ) har idag inga kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning och ersättning av VD och övriga ledande befattningshavare.

REVISOR

Bolagets revisor är den auktoriserade revisorn Stefan Svensson på Ernst and Young Aktiebolag.

Bolagsordning

BOLAGSORDNING FÖR RECYCTEC HOLDING AB

Org.nr 556890-0111

Antagen på bolagsstämma den 10 april 2013.

§1 Firma

Bolagets firma är Recyctec Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är handel med kemikalier samt att äga och förvalta aktier och därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 503 000 kronor och högst 2 012 000 kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 10 060 000 stycken och högst 40 240 000 stycken.

§6 Aktieslag

Aktierna skall utges i två serier, serie A och serie B. A-aktie medför tio (10) röster per aktie och B-aktie medför en (1) röst per aktie.

A-aktier och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.

Aktierna av serie A och B skall medföra samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom konantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier skall innehavare av aktier av serie A samt av aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission och/eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A kan omvandlas till aktie av serie B i nedan angiven ordning. Begäran om omvandling skall av aktieägare framställas skriftligen till bolaget, med angivande hur många aktier av serie A som önskas omvandlade. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering vid Bolagsverket och är verkställd när registreringen har skett samt antecknats i aktieboken.

§7 Styrelse

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

§8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonseringen istället ske genom Dagens Industri.

§10 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§11 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
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 fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter och, i förekommande fall, av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1/1 - 31/12.

§13 Avstämningsförbehåll

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

Legala frågor och kompletterande information

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Recyctec Holding AB (publ), 556890-0111, registrerades vid Bolagsverket den 4 april 2002. Bolagets associationsform är aktiebolag. Styrelsen har sitt säte i Lund. Bolaget ska bedriva handel med kemikalier samt äga och förvalta aktier och bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolaget har ett dotterbolag: Recyctec AB, 556750-7628.

GARANTI- OCH TECKNINGSÅTAGANDEN

I samband med Företrädesemissionen har Christian Berger åtagit sig att teckna nya B-aktier motsvarande sin pro rata-andel om ca 1,5 MSEK. Detta åtagande motsvarar cirka 6,3 procent av det totala antalet nya aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ovanstående teckningsåtagande och teckning görs till samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet.

LMK Ventures AB, Per Vasilis, Qualcon AB och Christian Berger har utöver ovanstående teckningsåtaganden ingått garantiavtal för uppgående till 22,5 MSEK. För dessa garantiavtal utgår kontant ersättning om 8 procent på garanterat belopp. Företrädesemissionen omfattas således av garanti- och teckningsåtaganden om 24 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet.

Bolaget bedömer att ovan nämnda parter har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Samtliga garantitecknare kan nås via Bolaget. Eventuell tilldelning görs i förhållande till gjorda åtaganden.

Garanti- och teckningsåtaganden

Namn	Tecknings- åtagande (SEK)	Garanti- åtagande (SEK)	Totalt åtagande (SEK)
LMK Ventures AB	-	10 000 000	10 000 000
Per Vasilis	-	5 000 000	5 000 000
Qualcon AB	-	5 000 000	5 000 000
Christian Berger	1 500 000	2 500 000	4 000 000
Totalt	1 500 000	22 500 000	24 000 000

VÄSENTLIGA AVTAL

Samarbetsavtal avseende leverans av använd glykol

Kemetyl AB

Bolaget och Kemetyl AB har ingått ett samarbetsavtal som reglerar Kemetyls leverans av använd glykol till Bolaget samt Kemetyls rätt att köpa tillbaka renad glykol motsvarande den mängd som kan framställas ur den använda glykol som levererats. Avtalet ingicks i maj 2016 och löper till och med 31 december 2018. Om ingen av parterna säger upp avtalet senast tre månader före avtalsperiodens utgång förlängs det med ett år.

Ytterligare samarbetsavtal

Vidare har Recyctec AB ingått ett flertal samarbetsavtal med bolag avseende leverans och rening av använd glykol. I avtalen

föreskrivs att uppföljning av respektive avtal samt priser ska ske två gånger per år. Avtalen innehåller inte något volymåtagande från motpartens sida att leverera viss kvantitet.

Återförsäljaravtal

Bilretur AS

Recyctec AB och Bilretur AS har ingått ett samarbetsavtal avseende rening av använd etylenglykol från bildemonteringsföretag i Norge. Avtalet omfattar ett förprojekt och ett huvudprojekt. Under förprojektet utreder parterna gemensamt logistiklösningar och testar leveranser från ett antal specifika bildemonteringsföretag i södra Norge. Under huvudprojektet ska Bilretur i samarbete med Recyctec ingå avtal med bildemonteringsföretag samt övriga kunder inom bland annat verkstad, industri och logistik främst i södra Norge för insamling av använd glykol som sedan renas på Recyctecs anläggning. Därtill ges Bilretur rätt att verka som återförsäljare för återvunnen glykol under varumärket EarthCare i Norge. I avtalet ingår även omhändertagande av glykol från industri och fastigheter för utbyte till EarthCare. Avtalet ingicks i februari 2016 och löper tills vidare med ett års ömsesidig uppsägning.

Chemiclean AB

Recyctec AB har ingått ett återförsäljaravtal med Chemiclean AB avseende rätt att inom Uppland, Södermanland och Västmanland sälja etylen- och propylenglykol 30-40 % av märket EarthCare. Rätten att verka som återförsäljare inom nämnda område är inte exklusiv och det finns volymåtaganden om försäljningskvantiteter i avtalet. Avtalet ingicks i juni 2016 och gäller till och med den 31 december 2017. Därefter förlängs avtalet med ett år åt gången om det inte sägs upp sex månader innan utgången av en avtalsperiod. Parterna har tidigare även ingått ett samarbetsavtal innebärande att Chemiclean ska ha möjlighet att leverera använd glykol till Recyctec enligt överenskomna specifikationer. Chemiclean ska även verka för förbättrad kvalitet och hantering i glykolens alla led från källan och fram till leverans hos Recyctec. Recyctec ska ta emot den använda glykolen och återställa densamma för återanvändning. Det står efter genomförd reningsprocess Recyctec fritt att sälja den renade glykolen vidare till ny part.

Ahlsell Sverige AB

Recyctec har ingått avtal med Ahlsell Sverige AB avseende återförsäljning av Bolagets produkter under varumärket EarthCare. Avtalet ingicks i september 2016 och löper tills vidare med tre månaders ömsesidig uppsägning.

Uppdragsavtal

Bolaget har i uppdragsavtal som ingicks i september 2016 gett Västra Hamnen Corporate Finance AB i uppdrag att som projektledare biträda Bolaget vid nu aktuell nyemission med företräde för Bolagets aktieägare.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan några av Bolagets större aktieägare.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har från tid till annan ingått avtal med bolag som styrelseledamöter haft anknytning till avseende tillhandahållande av olika tjänster Bolaget haft behov av. Under 2014 anlät Bolaget Dirnberger Optimal Process AB, vilket bolag ägdes av Bolagets dåvarande styrelseledamot Gunilla Dirnberger. Uppdraget avsåg processdesign och Bolaget fakturerades 50 000 kronor.

Under 2014 – 2016 har Recyctec anlitat IMCOM AB, vilket bolag ägs av Bolagets dåvarande styrelseledamot Peter Imhäuser. Uppdraget har avsett marknadsföring och uppgick under 2014 till drygt 300 000 kronor och under första halvåret 2015 till drygt 170 000 kronor. Vad avser arbete som utförts av IMCOM under andra halvåret 2015 och fram till februari 2016 har parterna blivit oense om av IMCOM fakturerat belopp. Recyctec har efter stadfäst förlikning betalat totalt 350 000 kronor till IMCOM för arbete utfört under juli 2015 – februari 2016. Genom uppgörelsen är parternas alla mellanhavanden slutligt reglerade.

Under 2016 har Bolaget anlitat Core Competence Sweden AB, vilket bolag ägs av Bolagets styrelseledamot Robert Wahren. Uppdraget avsåg projektarbete avseende slutrapport i bolagets projekt inom EU Life och Bolaget fakturerades drygt 200 000 kronor. Uppdraget är avslutat.

Dåvarande styrelseledamöterna tillika aktieägarna Göran Ahlquist och Roland Magnusson har under 2015 lämnat penninglån till Bolaget om vardera 500 000 kronor. Lånen har löpt utan ränta och reglerades slutligt i december 2015.

Styrelseledamoten Staffan Brandt är delägare på Advokatfirman Lindahl, vilket bolag har anlåtats av Recyctec för utförande av juridiska tjänster.

Styrelseledamoten Tse Sau Sen, som äger 50 procent av aktierna i Richy Ocean Ltd, vilket bolag i sin tur äger ca 27 procent av aktierna i Bolaget, har i mars 2016 lämnat penninglån om drygt 1 000 000 kronor till Bolaget. Lånet löper tillsvidare med återbetalning vid anfordran och utan ränta.

Enligt styrelsens uppfattning har marknadsmässig ersättning erlagts för utförande av ovan nämnda tjänster. Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna har eller haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några affärstransaktioner med Bolaget som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller sina villkor och som i något avseende kvarstår som oavslutad. Bolaget har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Recyctec har ett tillfredsställande försäkringsskydd för att täcka det ansvar som verksamheten ger upphov till.

MILJÖ OCH TILLSTÅND

Både Bolaget och Recyctec AB har miljötillstånd som täcker den verksamhet som Recyctec utövar. Bolaget följer av Länsstyrelsen godkänd egenkontrollplan.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har inte några patent. Bolaget innehar två registrerade varumärken i Sverige: RECYCTEC och EARTHCARE.

RÄTTLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

Bolaget, Recyctec AB och IMCOM AB har haft en tvist i Lunds tingsrätt avseende vad Recyctec ska betala för det marknadsföringsarbete som IMCOM AB utfört åt nämnda bolag under perioden juli 2015 – februari 2016. Parterna har träffat en förlikning vilken fastställts av tingsrätten. Enligt den stadfästa domen skulle Recyctec betala 350 000 kronor till IMCOM under hösten 2016, vilket också har skett. Med uppgörelsen är parternas alla mellanhavanden slutligt reglerade.

Vapotec AB har till Recyctec AB levererat en industare som varit behäftad med allvarliga fel. Detta har orsakat Recyctec AB stora kostnader. Det finns en utestående förfallen faktura från Vapotec till Recyctec AB uppgående till cirka 400 000 kronor exklusive moms, avseende betalning av industaren. Recyctec AB håller tillsvidare inne betalning enligt fakturan. Diskussion och skriftväxling mellan parterna pågår.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Västra Hamnen Corporate Finance AB är projektledare och Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare. Västra Hamnen Corporate Finance erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Erbjudandet. Inga av nämnda rådgivare äger aktier i Bolaget.

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Följande dokument finns tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida <http://recyctec.se/sv/IR>:

- Bolagsordning för Recyctec Holding AB (publ);
- Bolagets reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåret 2015;
- Bokslutskommuniké för perioden januari–december 2016;
- Föreliggande memorandum för Bolaget

Recyctec Holding AB (publ)
Ideon Gateway, Scheelevägen 27
223 70 Lund
Telefon: +46 76 021 73 88
E-post: info@recyctec.se
www.recyctec.se

PROJEKTLEDARE
Västra Hamnen Corporate
Finance AB
Jungmansgatan 12
211 19 Malmö
Telefon +46 40 200 250
E-post: info@vhcorp.se
www.vhcorp.se

LEGAL RÄDGIVARE
Advokatfirman Lindahl AB
Studentgatan 6
211 38 Malmö
Telefon: +46 40 644 66 50
www.lindahl.se

REVISOR
Ernst and Young Aktiebolag
Ideon Gateway, Scheelevägen 27
223 70 Lund
Telefon: +46 46 286 32 20
www.ey.com

EMISSIONSINSTITUT
Aktieinvest FK
113 89 Stockholm
Telefon: +46 8 506 517 00
www.aktieinvest.se
