

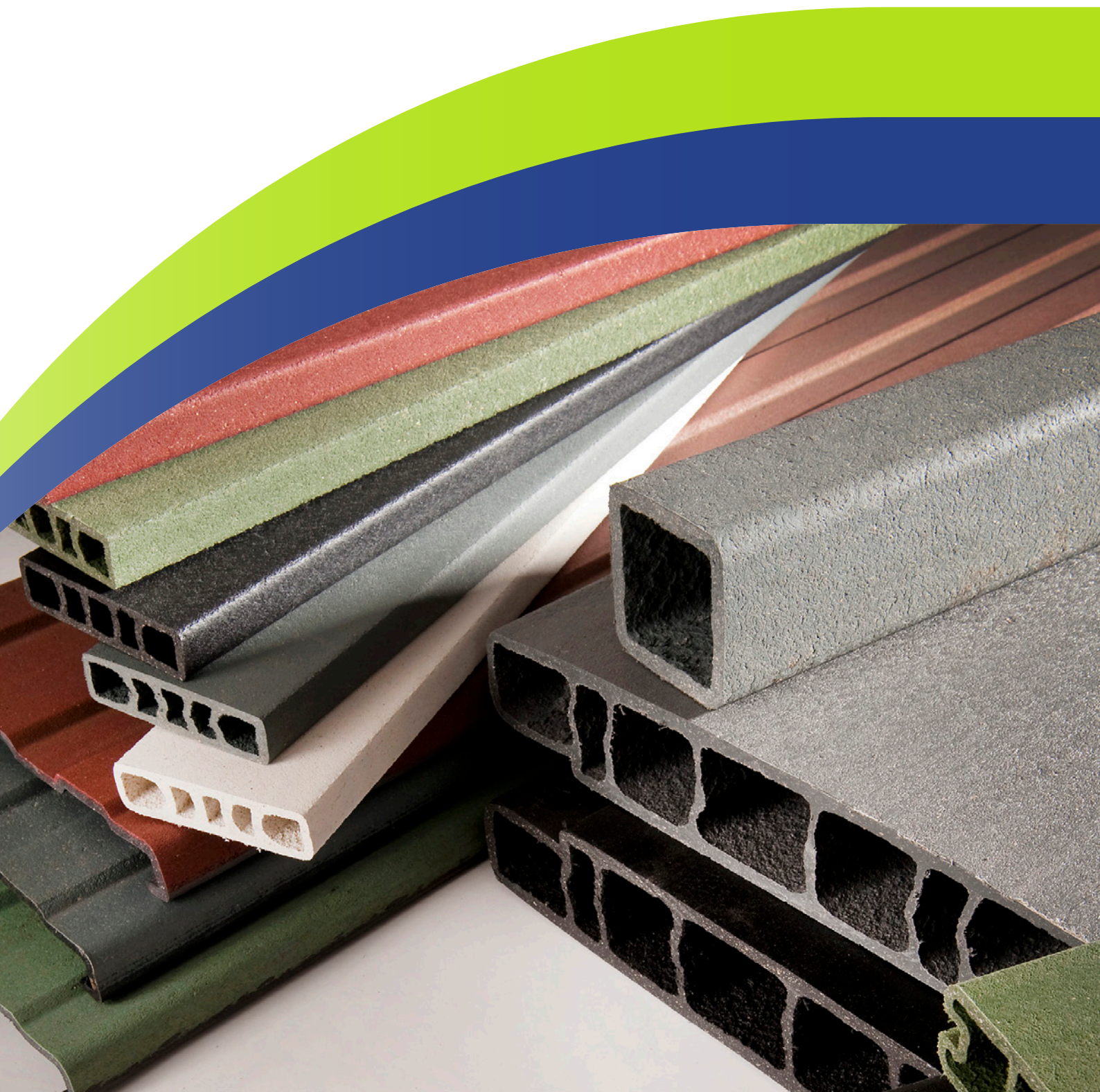


POLYPLANK AB

Teaser

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

Nyemission september 2017



VD har ordet

Bästa investerare!

Under det år som gått sen jag tillträdde har vi jobbat ihärdigt med omstrukturering, att skapa ordning och reda, att helt enkelt skapa förutsättningar för att etablera en långsiktig lönsamhet i bolaget.

Under Q3 och Q4 2016 samt Q1 2017 genomfördes en "storsättning" av produktionen och företaget. En nysatsning på befintliga produkter och avskalning av ett antal projekt gjordes.

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

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

Vi har tagit fram ett helt nytt unikt koncept som klarar Trafikverkets och övriga myndigheters samtliga krav. Vi är övertygade om att Bullerplank kommer att bli en av stommarna i vår framgång.

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

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

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

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

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

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

Hur ser vi ut idag?

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

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

Jan-juni 2017 har gått i princip enligt plan i moderbolaget samt i dotterbolaget Polyfiber i Norge. Intäkterna har ökat med ca 60 procent och resultatet efter finansiella kostnader har ökat med ca 74 procent jämfört med 2016. Jämfört med 2015 är ökningen ca 35 procent resp ca 73 procent.

Under Q2 (april-juni) har vi gjort en "turn around" i moderbolaget inklusive Polyfiber och lyckats visa positivt EBIT resultat. Vi har god kontroll på kostnadssidan och vid fortsatt god ordergång samt att inget oförutsett sker har vi nu möjlighet att stabilisera Bolaget.

Dotterbolaget Fröseke Panel har också gått bättre än tidigare år, men fortfarande med stor förlust varför vi nu tack vare nyemissionen kan avveckla/sälja företaget.

Varför investera i PolyPlank?

Vi är ett bolag med goda framtidsutsikter men som historiskt inte lyckats förvalta det.

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

Varför skulle vi lyckas nu? Jo, för hela företaget har det senaste året "omformats" både organisatoriskt och fysiskt.

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

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

Användning av investerat kapital

Mycket har alltså hänt det senaste året och nu är det dags för en avslutande manöver för att möjliggöra en fokusering på kärnverksamheten, nämligen att avveckla/sälja dotterbolaget Fröseke som inte passar in i koncernens kärnverksamhet.

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

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

Välkommen att delta i företrädesemissionen!

Gay Strandén
VD, PolyPlank



ERBJUDANDET I KORTHET

Teckningskurs: 0,25 kronor per aktie

Teckningstid: 2017-08-31 – 2017-09-14

Antal erbjudna aktier: 36 242 982

Emissionsbelopp: 9,1 Mkr

Bolagsvärdering pre money: 12,1 Mkr

Emission: Företrädesemission

Rätt till teckning: Fyra på avstämningsdagen den 29 augusti 2017 innehavda aktier ger rätt att teckna tre nya aktier.

För fullständig information hänvisar vi till informationsmemorandumet i sin helhet, som finns på hemsidorna www.polyplank.se och www.hagberganeborn.se. För den som önskar finns informationsmemorandumet att rekvidrera från PolyPlank ir@polyplank.se.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTER

Emissionen är till 100 procent garanterad.

Inbjudan till teckning av aktier

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

Den 21 augusti 2017 beslutade en extra bolagsstämma i PolyPlank att genomföra en företrädesemission där fyra (4) per avstämningsdagen innehavda aktier i PolyPlank, berättigar till teckning av tre (3) nyemitterade aktie till kursen 0,25 SEK per aktie. Teckningskursen har fastställts av styrelsen till 0,25 SEK per aktie, och är beräknat utifrån marknadspriset på aktien, rådande marknadsläge samt verksamhetens historiska utveckling. Courtaget utgår ej.

Erbjudandet kommer maximalt att tillföra Bolaget 9 060 746 SEK före emissionskostnader och garantiersättning medan Bolagets aktiekapital ökas med högst 1 812 149,10 SEK genom utgivande av högst 36 242 982 aktier. Samtliga nyemitterade aktier skall medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i bolaget. PolyPlank har före Erbjudandet totalt 48 323 976 aktier. Fullständiga villkor återfinns i avsnitt "Villkor och Anvisningar" i Informationsmemorandumet.

Färjestaden augusti 2017
PolyPlank AB (publ)
Styrelsen

Sammanfattning

Om bolaget

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

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

Hållbar upphandling och livscykelanalyser ser vi efterfrågas allt mer och många av våra kunder har kommit långt i sitt upphandlingsarbete. Vi välkomnar detta och ser en stor konkurrensfördel för oss då vi har dokumenterade livscykelanalyser utförda på flera av våra produktgrupper och de visar på stora miljö och klimatvinster vid användning av våra produkter.

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

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

Tillverkning och Marknad

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

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

Nuläge

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

Ett effektiviseringsprogram avseende produktion och administration är precis avslutat där ett antal tydliga och mätbara förbättringar uppnåtts. Ett antal kraftfulla åtgärder inom marknadsföring har sjösatts som redan börjat generera resultat med ökade order från bl.a. Stora Enso, NCC med flera och bolaget har fler skarpa offerter ute hos stora potentiella kunder nu än någonsin tidigare. Genom ovan nämnda effektiviseringsåtgärder står nu Bolaget, efter ett antal tunga år, väl rustat för att nå uthållig lönsamhet och stabila kassaflöden.

Dotterbolaget Fröseke Panel AB har dock inte utvecklats som beräknat. Verksamheten har dragit extremt stora kostnader, managementresurser och belastat PolyPlank hårt. Att nå lönsamhet i Fröseke Panel AB på kort sikt har bedömts som utsiktslöst. Bolaget har därför beslutat att Fröseke Panel AB skall avvecklas för att all tid och kraft skall kunna läggas på kärnverksamheten som nu utvecklas enligt plan.

Nyemissionen skall dels användas för avvecklingen av Fröseke men primärt för att kunna intensifiera marknadsföringsarbetet mot nya stora kunder inom de segment där Bolaget redan upplever en god efterfrågan samt för mindre investeringar i tillverkningen av dessa produkter.

För att snabbare kunna avveckla Fröseke och få stopp på den mycket hårt belastande förlustbringande verksamheten, föreslår styrelsen nu en företrädesemission till befintliga aktieägare.

Företrädesemissionen säkerställd

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser uppgående till omkring 4,1 MSEK motsvarande 45 procent och emissionsgarantier uppgående till 5 MSEK motsvarande cirka 55 procent av Företrädesemissionen. Således är Företrädesemissionen säkerställd genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Stångåkonsult i Kalmar HB (Leif Jilkén) och Företagshuset Kalmar AB (Mette Wichman) har meddelat Bolaget att de har för avsikt att kvitta sina fordringar på PolyPlank AB (publ) motsvarande teckningsförbindelsen.

Finansiella resurser

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

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

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

Siffror i MSEK utöver "Resultat per aktie"	2014	2015	2016	jan - jun 2016	jan - jun 2017
Resultaträkning					
Försäljningsintäkter	40,05	31,27	24,39	9,97	15,99
Rörelseresultat	-11,42	-17,91	-9,93	3,49	-0,59
Nettoresultat	-14,20	-21,18	-10,70	0,62	-3,33
Resultat/aktie	-14,04	-4,44	-0,24	0,03	-0,07
Utestående aktier i tusental (genomsnittligt)	1 011	4 771	48 324	16 776	48 324
Rörelsens kostnader					
Omsättningstillgångar	20,13	13,61	8,12	9,72	17,13
Anläggningstillgångar	28,89	16,09	10,16	15,90	7,92
Totala tillgångar	49,11	29,70	18,28	25,62	25,05
Kortfristiga skulder	44,42	35,62	14,19	23,85	25,96
Totala skulder	46,35	35,62	16,58	23,85	26,68
Eget kapital	2,77	-5,92	1,70	1,78	-1,63
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14,02	-1,39	-9,85	-1,03	-9,85
Investeringar	-2,11	0,85	-2,62	-1,04	-2,72
Kassaflöde efter investeringar	-16,13	-0,54	-12,47	-2,07	-4,67

Bakgrund och motiv för Erbjudandet samt kapitalanvändning

Företrädesemissionen skall dels användas för avvecklingen av Fröseke men primärt för att kunna intensifiera marknadsföringsarbetet mot nya stora kunder inom de segment där Bolaget redan upplever en god efterfrågan samt för mindre investeringar i tillverkningen av dessa produkter.

PolyPlank har genomfört en framgångsrik rekonstruktion under 2015 – 2016. Under första halvåret 2017 har Bolaget utvecklats och förbättrats på samtliga nivåer, helt enligt det omfattande omstrukturingsprogram som togs fram. Detta parat med enträget förbättringsarbete på samtliga nivåer, intensifierad marknadsföring samt bearbetning av gamla och nya kunder har successivt gett resultat.

Dotterbolaget Fröseke har inte utvecklats som beräknat och styrelsen har tidigare beslutat om att sälja eller avveckla verksamheten snarast möjligt. Fröseke har tidigare endast haft en kund, ett försäljningsbolag med många kunder i Norge. Försäljningsbolaget slutade att avropa beställningar från Fröseke och avvecklades därefter av dess ägare vilket ledde till att Fröseke fick startas om efter en rekonstruktion. Nya kundavtal har tecknats och produktionen har successivt ökat, dock inte i den omfattningen som önskats och marginalerna i den bransch Fröseke verkar har samtidigt krympt och pressats av överkapacitet i Norge och Sverige samt import från framförallt Kina. Bolagets verksamhet har dragit stora kostnader. Att få lönsamhet i Fröseke på kort sikt bedöms som utsiktslöst och långsiktigt är uppsidan inte i paritet med riskerna i verksamheten.

På grund av dotterbolagets dåliga lönsamhet och likviditet har Moderbolaget löpande finansierat dotterbolagets kapitalbehov under 2016 och 2017. Detta har medfört att moderbolagets skatteinbetalningar har blivit försenade vid sju tillfällen.

Genom att avveckla Fröseke kommer ledningen och hela PolyPlank kunna fokuseras på kärnverksamheten, som under hela 2017 hittills visat kraftig förbättring och lönsamhet på EBITDA nivå och Q2 2017 visar också lönsamhet på EBIT nivå. Nu är målet att visa en stabil lönsamhetsnivå på EBIT nivå även på helårsbasis, vilket beräknas uppnås under 2018. All kraft kan då läggas på kärnverksamheten och få den att utvecklas.

För att snabbare kunna avveckla Fröseke och få stopp på den mycket hårt belastande förlustbringande verksamheten, föreslår styrelsen nu en företrädesemission till befintliga aktieägare.

PolyPlank är ett Cleantechföretag som startade för tidigt – Nu är rätt tid här!

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

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

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

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

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

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

Lång livslängd, PolyPlank lämnar en 25 årig garanti mot röta. Att jobba med kvalitet och kunskapsåterföringen är extra värdefullt i arbetet med att minska det ekologiska fotavtrycket på vår planet.

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