

Inbjudan till teckning av units i

Recyctec Holding AB (publ)

INFORMATIONSMEMORANDUM

Recyctec AB har utvecklat en unik metod att rena använd glykol för att återanvändas i princip hur många gånger som helst. Metoden bygger på en unik svensk innovation som möjliggör att vi tillsammans både gynnar miljö och ekonomi.

11.09.2020

Viktig information

VISSA DEFINITIONER

Med "Recyctec Holding" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Recyctec Holding AB (publ), org. nr 556890–0111 eller den koncern i vilken Recyctec Holding AB (publ) är moderbolag. Med "Recyctec" avses Recyctec Holding AB:s (publ) helägda dotterbolag Recyctec AB, org.nr 556750–7628. Med "Memorandumet" avses föreliggande memorandum. Med "Företrädesemissionen" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Memorandumet. Med "Uniträtt" avses de Uniträtter som tilldelas de som är registrerade aktieägare i Recyctec Holding på avstämningsdagen för Företrädesemissionen. Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB, org. nr 556737–7121. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112–8074. Med "SEK" avses svenska kronor. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner. Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

MARKNADSFÖRETELSE, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH VISS FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för Memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överens-

stämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets regelverk som syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida spotlightstockmarket.com.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Partner Fondkommission är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Recyctec Holding vid upprättandet av Memorandumet. Föreliggande information och beskrivning av Bolaget har erhållits av Recyctec Holding. Även om det får anses rimligt att informationen är korrekt, friskriver sig Partner Fondkommission från allt ansvar från innehållet i Memorandumet. Partner Fondkommission friskriver sig även från allt ansvar mot såväl nytillkommande som befintliga aktieägare i Recyctec Holding och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

Finansiell kalender

RAPPORTDATUM 2020/2021

- 23 november 2020, kvartalsrapport Q3 för 2020
- 22 februari 2021, Bokslutskommuniké för 2020

Erbjudandet i sammandrag

KURS PER UNIT

40 SEK motsvarande 8 SEK per ny aktie av serie B.

TECKNINGSPERIOD

11 september 2020–25 september 2020.

UNITRÄTTER

Aktieägare oavsett aktieslag per avstämningsdagen, 10 september 2020, i Recyctec Holding AB (publ) erhåller en (1) uniträtt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs tre (3) uniträtter för att teckna en (1) unit bestående av fem (5) nyemitterade aktier av serie B samt två (2) teckningsoptioner, en (1) av serie TO 3 B och en (1) av serie TO 4 B.

HANDEL I UNITRÄTTER

Handel i uniträtter organiseras av Spotlight Stock Market och pågår mellan 11 september–23 september 2020.

ÖVRIGT

Emissionen täcks av teckningsförbindelser och emissionsgarantier till cirka 85 %.

Innehåll

Risker	05
Motiv till erbjudandet	10
Villkor och anvisningar	14
Verksamhet- och marknadsbeskrivning	19
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	38
Finansiell översikt	42
Rörelsekapital	47
Aktiekapital och ägarförhållanden	47
Legala frågor och kompletterande information	50
Adresser	58

Risker

Investeringar i aktier är förenade med risktagande. Recyctec Holdings verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Investerares bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i Memorandumet innan beslut fattas om en investering i Bolaget. De riskfaktorer som beskrivs nedan är inte angivna i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det finns därmed andra risker än de som anges i Memorandumet som kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Investerares uppmanas därför att göra sin egen bedömning av riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

MARKNADSTILLVÄXT OCH FRAMTIDA EXPANSION

Recyctec Holding har idag begränsad 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 råvaruproducerande bolag av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållande. 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 köpvanor kan få en väsentlig negativ inverkan på kundens 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.

MARKNADS- OCH PRISUTVECKLING

Recyctecs verksamhet är beroende av glykolmarknaden. Marknadens acceptans av nya tillvägagångssätt för hantering av glykolavfall och nya glykolprodukter är svår att förutsäga och det kan ta längre tid än Bolaget idag förutser. Det kan därmed 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. Bolagets verksamhet är även beroende av råvarupriset, tillgången till samt efterfrågan på etylenglykol och propylenglykol. Utvecklingen av dessa faktorer är svåra att förutsäga och omfattas av marknadsrisk. En ogynnsam utveckling kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare kan nya produkter, som ersätter en del eller alla användningsområden för glykol, introduceras till marknaden. En sådan utveckling kan komma att minska efterfrågan för Recyctecs lösning, vilket kan ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

POLITISKT KLIMAT OCH LAGSTIFTNING

Den tillståndspliktiga verksamheten innebär en betydande affärsrisk i de fall Bolaget inte kan leva upp till de lag- och regelkrav som är en förutsättning för att få bedriva verksamheten, vilket även omfattar tvingande krav avseende arbetsmiljö, skydd och hälsa. Recyctecs verksamhet kan därav 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 ensamma om att erbjuda en lösning för att rena glykol använd i industrin till en så hög koncentration så att den kan återanvändas. Även om metoden har särskiljande drag kan det inte uteslutas att företag med omfattande ekonomiska resurser kan utveckla och konkurrera med en motsvarande eller bättre lösning för att återanvända glykol och därmed bearbeta samma kunder som Bolaget gör idag. Vidare kan aktörer som verkar i angränsade verksamhetsområden välja att vidga sina affärer och försöka etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. 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 Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

LEVERANTÖRER AV ANVÄND GLYKOL OCH KÖPARE AV RENAD GLYKOL

Bolagets affärsidé bygger på att Bolaget tar emot använd glykol. Detta kräver avtal och samarbete med leverantörer för att säkra tillräckliga volymer. Recyctec har nära samarbete med sina leverantörer av använd glykol, vilket regleras av mellan parterna ingångna samarbetsavtal. Recyctec 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 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. Vidare bygger affärsidén på att renad glykol säljs till grossist, återförsäljare eller annan brukare. Denna avsättning är inte heller garanterad, även om efterfrågan är stor.

KORT VERKSAMHETS- OCH PRODUKTIONSHISTORIK

Recyctec bildades 2005 och blev en koncern med Recyctec Holding som moderbolag 2011. 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 samt arbetar kontinuerligt med utveckling av teknik och metoder kring rening av glykol. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av produkter inom nya och oprövade områden samt för nya metoder kring rening av glykol kan vara svåra att på förhand fastställa. Detta medför risk för att den planerade produkt- och teknikutvecklingen 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 driftstart 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. Bolagets 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 Recyctec Holdings verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Bolaget 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 påverkan på Recyctec Holdings verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL INTERNATIONELL VERKSAMHET

Om Bolaget i framtiden expanderar till fler 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 Recyctec Holdings verksamhet kan komma att påverkas negativt av denna typ av faktorer.

OFÖRUTSEDDA KOSTNADER

Vid vidareutveckling och lansering av nya försäljningskanaler för den använda glykolen kan Bolaget drabbas av kostnader som inte kan förutses, vilket kan påverka resultatet negativt. Lansering av nya glykolprodukter samt upprätthållande av en anläggning i framkant kan vara avgörande för Bolagets framtid. 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.

TVISTER, ANSPRÅK, UTREDNINGAR OCH PROCESSER

Bolaget kan bli inblandat 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 och kan medföra betydande juridiska kostnader. För de egendoms- och ansvarsrisker som Bolaget 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 Bolaget 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 Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

VALUTARISKER

Recyctec Holding 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 utanför Bolagets kontroll.

FINANSIERING

Bolaget har identifierat att investeringar behöver göras för att nå ett positivt operativt resultat och har konstaterat att kapital för investeringar samt driftunderskott i det korta perspektivet kommer att behöva inhämtas. Inga garantier kan lämnas för att Bolaget kommer att finna sådana nödvändiga finansierings- eller kapitalanskaffningsformer i det fall garanterna i den nu pågående företrädesemissionen inte uppfyller sina åtaganden. Det allmänna marknadsläget för finansiering och kapitalanskaffning är i en sådan situation följaktligen av stor betydelse.

Aktierelaterade risker

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Recyctec Holding 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 fluktuera 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 Recyctec Holding 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 Recyctec Holding kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

HANDELSPLATS

Aktierna i Recycotec Holding handlas idag på Spotlight (tidigare AktieTorget), en alternativ marknadsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Spotlight 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 Spotlight är mer riskfylld än en investering i ett bolag på en reglerad marknad.

LIKVIDITET I AKTIEN OCH RELATERADE VÄRDEPAPPER

Utöver handel med aktierna kommer Uniträtter och betalda tecknade units (BTU) att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med emissionens genomförande. Det kan inte garanteras att likviditeten i aktierna, uniträtterna och betalda tecknade units kommer att vara tillfredställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att avyttra aktier och relaterade värdepapper utan att priset på dessa påverkas negativt.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sina Uniträtter för att teckna units i Företrädesemissionen kommer att ha en lägre andel av Bolagets aktiekapital och röster till följd av ökningen av antalet aktier och röster i Bolaget när de nya aktierna tilldelas i Företrädesemissionen. Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan också späda ut aktieinnehavet och kan påverka priset på Bolagets aktier negativt. Bolaget kan emittera ytterligare aktier eller värdepapper som kan konverteras till aktier genom riktade erbjudanden utan företrädesrätt för befintliga ägare. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska proportionella ägande- och rösträtter för innehavare av aktier, vinst per aktie och substansvärdet per aktie.

UTEBLIVEN 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 bolagstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Så länge ingen utdelning lämnas, kan avkastning endast erhållas genom avyttring av aktien med eventuell realisationsvinst.

EJ SÄKERSTÄLLDA GARANTI- OCH TECKNINGSÅTAGANDEN

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" under "Legala frågor och kompletterande information"). Teckningsförbindelser och emissionsgarantier har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som har lämnat teckningsförbindelse eller emissionsgaranti inte fullgör skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Motiv till erbjudandet

BAKGRUND

Recyctec Holding AB bildades 2011 och är moderbolag till det rörelsedrivande helägda dotterbolaget Recyctec AB – ett svenskt innovationstekniskt återvinningsföretag med huvudkontor i det strategiskt belägna logistikcentret Momarken i Jönköping. Recyctec grundades 2005 efter att man identifierat behovet att återvinna den stora mängden glykol som förorenar naturen eller går till förbränning. Fram till idag har Recyctec utvecklat en unik metod för rening av glykol och färdigställt en reningsanläggning som återställer glykolen till ursprungligt skick så att den kan säljas och återanvändas med samma funktionalitet. Då det tidigare inte funnits någon metod för att rena och återanvända glykol kan Recyctec nu sluta kretsloppet för den ändliga naturresursen glykol som annars går till materialåtervinning eller förbränning.

Enligt EU:s avfallsdirektiv som infördes i svensk lagstiftning 2011 ska den svenska politiken och lagstiftningen utformas så att avfall hanteras i enlighet med direktivets avfallshierarki – där förekomsten av avfall i första hand ska förebyggas. Under förutsättningen att miljövinsten är större än miljöbelastningen, ska därmed företag återanvända all förbrukad glykol. Recyctec är idag det enda företaget som kan tillgodose detta i Sverige och har därmed en fördelaktig position på marknaden.

I tjänsteväg erbjuder bolaget huvudsakligen omhändertagande av använd glykol, som utgör grundpelaren för verksamheten. Den returnerade glykolen återförs till ursprungligt skick och utgör sedan den fundamentala insatsvaran i Recyctecs huvudsakliga inkomstkälla, teknisk glykol och EarthCare™ Glycol – som säljs i stora och små volymer i olika varianter på den svenska marknaden. Recyctec har som ensam aktör etablerat en affärsmodell som möjliggör dubbla intäktsströmmar, vid mottagande av använd glykol samt därefter vid försäljning av den utgående och rena glykolen.

Recyctecs erbjudande har sedan marknadsetableringen mottagits med stort intresse och Bolaget hade 2018 en försäljning om cirka 10,4 MSEK. 2019 uppgick försäljningen till cirka 6,8 MSEK, en minskning som framförallt berodde på brist på råvara - det vill säga använd glykol. Sedan dess har ytterligare samarbetsavtal ingåtts för både inleverans av använd glykol och försäljning av återanvänd glykol.

Det senaste året har Recyctec jobbat med att sätta sin process i full drift och har gjort stora framsteg. Bolaget ser att förutsättningarna är något förändrade sedan den ursprungliga strategin lades, primärt avseende råvarutillgång samt marknadspriser på glykol. Detta har föranlett en ny strategi, som primärt inriktar sig på att investera i breddat råvaruspektra och utökad produktionskapacitet för reningsanläggningen samt därtill ökat fokus på försäljning av egen vara. Den nya strategin förväntas leda till både högre omsättning och marginalförstärkning då mer råvara kan tas emot och renas och sedan säljas till ett premium jämfört med marknadspriset på glykol.

Efter utmanande marknadsförhållanden under 2019 har 2020 börjat positivt för Bolaget, detta trots Covid-19 som har haft en negativ påverkan på Bolagets marknad under våren. Recycotec Holding gick in i andra halvåret 2020 med ett positivt momentum på flera områden

- Ökad försäljning av EarthCare under första halvåret jämfört med föregående år
- Genomförda tester och säkerställd teknik för hantering av bredare spektrum av råvaror
- Uppstartade investeringsinitiativ för breddat råvaruspektrum och ökad produktionskapacitet
- Två avtalade leverantörer av använd glykol som säkerställer god tillgång på råvara
- Växande potential för teknisk glykol med ökad betalningsvilja för glykolprodukter med god klimatprestanda
- Lyckad rekrytering av erfaren VD med insikt i Bolagets verksamhet för att realisera framtagna strategier

Sett till detta bedömer Recycotec Holding att bolaget har goda möjligheter att åter ta sig tillbaka till det läge, både vad gäller marknadsbearbetning och finansiell position, där Bolaget borde ha varit innan pandemin.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Således har Styrelsen den 3 september 2020, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2020, beslutat om en emission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen") om högst 13,2 MSEK. Företrädesemissionen görs i form av att varje aktie oavsett aktieslag erhåller en uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar innehavaren att teckna en (1) unit bestående av fem (5) nya B-aktier och två (2) teckningsoptioner, en av serie TO 3 B respektive TO 4 B. För varje unit erläggs 40 SEK vilket motsvarar 8 SEK per ny B-aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Varje teckningsoption av serie TO 3 B ger innehavaren rätt att teckna en ny B-aktie för lägst 5,01 SEK och högst 12,0 SEK senast den 30 november 2020. Motsvarande för serie TO 4 B är en rätt att teckna en ny B-aktie för lägst 5,01 SEK och högst 15,0 SEK senast den 31 mars 2021. Likviden som kan inkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner kan därmed maximalt uppgå till cirka 8,9 MSEK. Företrädesemissionen omfattas till cirka 10 procent av teckningsförbindelser och till cirka 75 procent av garantiåtaganden. Sammanlagt omfattas därmed cirka 85 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett belopp om 11,25 MSEK.

Utöver Företrädesemissionen beslutade styrelsen om en övertilldelningsoption om maximalt 2 560 000 SEK som riktar sig till allmänheten i syfte att tillvarata eventuell överteckning av emissionen. Övertilldelningsoptionen genomförs i övrigt på samma villkor som emissionen. Detta beräknas kunna accelerera Bolagets genombrott på marknaden och därigenom gynna samtliga aktieägare.

Nettolikviden, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,7 MSEK, kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen exklusive eventuellt utnyttjande av övertilldelningsoptionen, att uppgå till cirka 10,5 MSEK, detta förutsatt att garanterna väljer att erhålla garantiersättning genom kontant betalning. Nettolikviden avses disponeras enligt följande, angivet i prioritetsordning:

- *Utökad produktionskapacitet och kapacitet att hantera ett större råvaruspektrum vid Bolagets anläggning i Jönköping – 80 %*
- *Täckande av driftsunderskott innan bolaget når lönsamhet – 20 %*

UTSPÄDNING

Vid full teckning av units i Företrädesemissionen emitteras högst 1 645 890 nya B-aktier motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 62,5 procent av det totala antalet aktier och högst cirka 61,9 procent av antalet röster i Bolaget.

Vid full teckning av aktier till följd av lösen av teckningsoptioner av serie TO 3 B emitteras högst 329 178 nya B-aktier motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 11,1 procent av antalet aktier och högst cirka 11,0 procent av röster i Bolaget.

Vid full teckning av aktier till följd av lösen av teckningsoptioner av serie TO 4 B emitteras högst 329 178 nya B-aktier motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 10,0 procent av antalet aktier och högst cirka 9,9 procent av röster i Bolaget.

Ovanstående innebär att vid full teckning av units i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av både TO 3 B och TO 4 B emitteras högst 2 304 246 nya aktier av serie B varvid det totala antalet aktier i Bolaget ökar från 987 536 till 3 291 782 motsvarande en utspädningseffekt om 70,0 procent av antalet aktier och 69,4 procent av antalet röster i Bolaget.

Till ovan kan komma ytterligare utspädning i det fall övertilldelningsoptionen utnyttjas. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen emitteras högst 64 000 units motsvarande 320 000 nya B-aktier samt 64 000 teckningsoptioner av respektive serie TO 3 B och TO 4 B.

Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen och en samtidig fullteckning av Företrädesemissionen kan således i ett första steg antalet aktier komma att öka med 1 965 890 motsvarande en utspädningseffekt om högst 66,6 procent av antalet aktier och högst 66,0 procent av antalet röster i Bolaget. Vidare, vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 B som ges ut genom fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen och Företrädesemissionen emitteras högst 393 178 nya B-aktier motsvarande en utspädningseffekt om högst 11,7 procent av antalet aktier och högst 11,7 procent av antalet röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 B som ges ut genom fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen och Företrädesemissionen emitteras ytterligare högst 393 178 nya B-aktier motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 10,5 procent av antalet aktier och högst cirka 10,4 procent av röster i Bolaget.

Utspädningen kan till följd av Företrädesemissionen och övertilldelningsoptionen maximalt uppgå till 73,6 procent av antalet aktier i Bolaget och 73,1 procent av antalet röster i Bolaget. Utspädningen är beräknad på antalet nya aktier (röster) till följd av Företrädesemissionen, fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 B och TO 4 B, respektive övertilldelningsoptionen (och de TO 3 B och TO 4 B som härrör från övertilldelningsoptionen) dividerat med det totala antalet aktier (röster) i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission, fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 B och TO 4 B, respektive fullt utnyttjad övertilldelningsoption (och de TO 3 B och TO 4 B som härrör från övertilldelningsoptionen). Bolagsvärde före emission är 7,9 MSEK till emissionskurs 40 SEK/unit (motsvarande 8 SEK per aktie).

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

I egenskap av Recyctec Holdings finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet, erhåller Partner Fondkommission en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. Partner Fondkommission kan i framtiden komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Recyctec Holding för vilka de kan komma att erhålla ersättning. Partner Fondkommission äger inte några aktier i Recyctec Holding.

Styrelseordförande Andreas Cederborg, styrelseledamöterna Lars Erik Hilsen, Robert Wahren och Ragnhild Skjævestad, ihop med tf. VD, Bjørn Skjævestad, som tillsammans äger cirka 16,7 procent av Bolagets utestående aktier, har genom ingångna teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier till ett värde om 1,35 MSEK, motsvarande cirka 10,3 procent av Företrädesemissionen. Partner Fondkommission har bistått Recyctec Holding i upprättandet av Memorandumet genom information tillhandahållen av Bolaget. Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Recyctec Holding

och deras privata intressen och/ eller andra åtaganden. Dock har tillförordnad VD Bjørn Skjævestad och styrelseledamot Ragnhild Skjævestad vissa finansiella intressen i Recyctec Holding till följd av sitt aktieinnehav och sin lånefordran via Altavida AS i Bolaget, detsamma gäller styrelseledamot Robert Wahren och styrelseordförande Andreas Cederborg, vilket redogörs för i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Härmed inbjuder styrelsen till teckning av units i Företrädesemissionen.

FÖRSÄKRAN

Styrelsen för Recyctec Holding AB (publ) ansvarar för detta Memorandum och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget.

Styrelsen för Recyctec Holding AB (publ)
Jönköping i september 2020

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT OCH UNITRÄTTER

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsdagen den 10 september 2020. Företrädesemissionen innebär att högst 329 178 units emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Detta innebär att högst 1 645 890 nya B-aktier, högst 329 178 nya teckningsoptioner av TO 3 B och högst 329 178 nya teckningsoptioner av TO 4 B kan komma att ges ut. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 3 B och serie TO 4 B kommer ytterligare högst 658 356 nya B-aktier att emitteras. Aktiekapitalet kommer att öka med högst 8 229 450,75 SEK hänförligt till ökning på grund av emission av aktier och högst 3 291 780,30 SEK hänförligt till ökning på grund av inlösen av samtliga teckningsoptioner av serie TO 3 B och serie TO 4 B. För varje aktie innehavd på avstämningsdagen erhålles en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar innehavaren till teckning av en (1) unit, varvid en (1) unit består av fem (5) nyemitterade aktier av serie B samt (2) teckningsoptioner, en (1) av serie TO 3 B och en (1) av serie TO 4 B.

TECKNINGSOPTIONER

Den som tecknar en unit i Företrädesemissionen kommer vederlagsfritt erhålla två (2) teckningsoptioner, en (1) av serie TO 3 B och en (1) av serie TO 4 B för varje tecknad unit i Företrädesemissionen, vilket berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny B-aktie per teckningsoption. Perioden för utnyttjande av teckningsoptionen av serie TO 3 B löper från och med den dag emissionen registreras till och med den 30 november 2020. Motsvarande period för teckningsoptionen av serie TO 4 B löper från och med den dag emissionen registreras till och med den 31 mars 2021. Teckningskursen för TO 3 B bestäms med ledning av tjugo (20) handelsdagar volymvägd snittkurs (VWAP) fram till två dagar innan utnyttjandeperioden påbörjas med en rabatt om 30 procent, dock högst 12,0 SEK per ny aktie. Teckningskursen för TO 4 B bestäms med ledning av 20 handelsdagar volymvägd snittkurs (VWAP) fram till två dagar innan utnyttjandeperioden påbörjas med en rabatt om 30 procent, dock högst 15,0 SEK per ny aktie. För både TO 3 B och TO 4 B gäller att teckningskursen inte kan understiga 5,01 SEK.

ÖVERTILDELNINGSOPTION

I syfte att tillvarata eventuell överteckning av Företrädesemissionen har styrelsen beslutat om en övertilldelningsoption uppgående till maximalt 2 560 000 SEK. Övertilldelningsoptionen innebär att högst 64 000 units emitteras genom en riktad emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Detta innebär att högst 320 000 nya B-aktier, högst 64 000 nya teckningsoptioner av serie TO 3 B och högst 64 000 nya teckningsoptioner av serie TO 4 B kan komma att ges ut. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer ytterligare 128 000 nya B-aktier att emitteras. Totalt kan högst 448 000 nya B-aktier komma att emitteras och aktiekapitalet komma att öka med högst 2 240 000,2 SEK till följd av övertilldelningsoptionen. Erbjudandet genomförs på samma villkor som Företrädesemissionen.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 40 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 8 SEK per B-aktie, teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla uniträtter i Erbjudandet var den 10 september 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att delta i Erbjudandet var den 8 september 2020. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet var den 9 september 2020.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units skall ske under perioden från och med den 11 september 2020 till och med den 25 september 2020. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Recyctec Holding har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 29 september 2020 genom pressmeddelande. Styrelsen har även rätt att avbryta Företrädesemissionen ifall omständigheter uppstår som

kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands.

HANDEL MED AKTIER

Bolagets B-aktier är föremål för handel på Spotlight Stock Market. ISIN-kod för aktien är SE0014808978. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade B-aktierna att handlas på Spotlight Stock Market. Sådan handel avseende de nyemitterade aktierna som omvandlats från BTU beräknas inledas omkring den 13 oktober 2020. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen sker genom att "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel i uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 11 september 2020 till och med den 23 september 2020. Uniträtterna kommer att handlas under kortnamnet RECY UR med ISIN-kod SE0014855250. Vid försäljning av uniträtt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten. Uniträtter som inte utnyttjas för teckning av units blir ogiltiga och förlorar sitt värde och kommer att bokas bort av Euroclear efter teckningstidens utgång.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna units i Erbjudandet kommer att spädas ut med högst 1 645 890 nyemitterade B-aktier genom Företrädesemissionen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 62,5 procent av antalet aktier och 61,9 procent av antalet röster. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna units i Erbjudandet kommer även att spädas ut ytterligare med högst 329 178 B-aktier, motsvarande 11,1 procent av antalet aktier och 11,0 procent av antalet röster, genom fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 3 B. Dessa aktieägare kommer även att spädas ut ytterligare med högst 329 178 B-aktier, motsvarande 10,0 procent av antalet aktier och 9,9 procent av antalet röster, genom fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 B.

Till ovan kan komma ytterligare utspädning i det fall övertilldelningsoptionen utnyttjas. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen emitteras högst 64 000

units motsvarande 320 000 nya B-aktier samt 64 000 teckningsoptioner av serie TO 3 B och 64 000 teckningsoptioner av serie TO 4 B.

Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen och en samtidig fullteckning av Företrädesemissionen kan således i ett första steg antalet aktier komma att öka med 1 965 890 motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 66,6 procent av antalet aktier och högst cirka 66,0 procent av antalet röster i Bolaget. Vidare, vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 B som ges ut genom fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen och Företrädesemissionen emitteras högst 393 178 nya B-aktier motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 11,7 procent av antalet aktier och högst cirka 11,7 procent av antalet röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 B som ges ut genom fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen och Företrädesemissionen emitteras ytterligare högst 393 178 nya B-aktier motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 10,5 procent av antalet aktier och högst cirka 10,4 procent av röster i Bolaget.

Utspädningen kan till följd av Företrädesemissionen och övertilldelningsoptionen maximalt uppgå till 73,6 procent av antalet aktier i Bolaget och 73,1 procent av antalet röster i Bolaget. Utspädningen är beräknad på antalet nya aktier (röster) till följd av Företrädesemissionen, fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 B och TO 4 B, respektive övertilldelningsoptionen (och de TO 3 B och TO 4 B som härrör från övertilldelningsoptionen) dividerat med det totala antalet aktier (röster) i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission, fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 B och TO 4 B, respektive fullt utnyttjad övertilldelningsoption (och de TO 3 B och TO 4 B som härrör från övertilldelningsoptionen).

Information från Euroclear Sweden i hänsyn till Erbjudandet och ansökningsblanketter:

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovannämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna units i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

- *Sammanfattning*
- *En emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi*
- *En särskild anmälningssedel med bifogad icke ifyllt inbetalningsavi, samt en anmälningssedel för teckning av units utan företrädesrätt*

Av den förtrycka emissionsredovisningen framgår antalet erhållna uniträtter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägarens VP-konto kommer inte skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav i Recyctec Holding är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING AV UNITS MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av uniträtter skall ske genom kontant betalning senast den 25 september 2020. Teckning genom kontant betalning skall antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. *I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel skall ej användas.*

2. *I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin skall därför inte användas.*

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon eller e-post. Ifylld anmälningsedel i samband med betalning skall skickas per post eller lämnas på adress i den blå cirkeln till höger och vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 25 september 2020. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningsedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Partner Fondkommission AB

Ärende: Recyctec Holding

Lilla Nygatan 2

411 09 Göteborg

E-post: info@partnerfk.se

TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Teckning av units utan stöd av uniträtter sker under samma period som teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga från och med den 11 september 2020 till och med den 25 september 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningsedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Recyctec Holdings hemsida.

Ingen betalning skall ske i samband med ansökan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 25 september 2020. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningsedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningsedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

TILDELNING

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp.

1) I första hand skall tilldelning ske till tecknare som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal units de redan har tecknat i Företrädesemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning

2) I andra hand skall tilldelning ske till tecknare som lämnat teckningsförbindelser för teckning av units utan företrädesrätt

3) I tredje hand skall fördelning ske till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, samt i den mån detta inte kan ske, genom lottning

4) I fjärde hand skall tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp

BEKRÄFTELSE OM TILDELNING OCH BETALNING AV TILLDELDE UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalningen skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning. Erlägges ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att

teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning och betalning.

BETALDA OCH TECKNADE UNITS ("BTU")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTU skett på tecknares VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTU (BETALDA TECKNADE UNITS)

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 11 september 2020 till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket. Betalda och tecknade units kommer att handlas under kortnamnet RECY BTU B med ISIN-kod SE0014855268.

LEVERANS AV NYA AKTIER

Så snart aktiekapitalshöjningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTU till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Snarast möjligt efter teckningsperioden och senast omkring den 29 september 2020 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

OÅTERKALLELIG TECKNING

Teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av units, såvida inte annat följer av Memorandumet eller tillämplig lag.

INFORMATION OM LEI-KOD OCH NCI-NUMMER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen.

Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Partner Fondkommission kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden.

Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer.

Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

ÖVRIG INFORMATION

Partner Fondkommission agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Partner Fondkommission är emissionsinstitut innebär inte att Partner Fondkommission betraktar den som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer

Partner Fondkommission inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer Recyctec Holding ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid.

Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Memorandum reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Verksamhet- och Marknadsbeskrivning

ÖVERSIKT

Recyctec Holding är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Jönköping i Småland. Bolaget har genom sitt helägda dotterbolag Recyctec AB utvecklat en metod för att återanvända använd etylen- och propylenglykol, vilket skapar ett kretslopp av en ändlig resurs eftersom glykol huvudsakligen utvinns från råolja på oljeraffinerier. Bolaget upptogs till notering på Spotlight (AktieTorget) under 2013 och har cirka 2200 aktieägare. Nedan ges en kort beskrivning och en sammanfattad finansiell redogörelse för koncernen, en marknadsöversikt över marknaden samt en beskrivning av verksamheten.

KORT BESKRIVNING AV KONCERNEN

Recyctec Holding AB är moderbolag för en koncern bestående av det helägda rörelsedrivande dotterbolaget Recyctec AB. Recyctec Holding är ett holdingbolag och bedriver verksamhet via dotterbolaget. Koncernens omsättning uppgick 2019 till 6,8 MSEK.

Recyctec är ett svenskt miljöteknikföretag vars affärsidé är att med en unik, miljövänlig och kostnadseffektiv metod rena använd glykol så att den åter kan säljas som en industriell produkt. Recyctec har utvecklat en metod för att rena etylen- och propylenglykol så att den kan återanvändas. Metoden skapar ett kretslopp av en ändlig resurs. Recyctec tar emot använd glykol som annars går till förbränning eller annan linjär/ändlig hantering. Därefter återställer Recyctec glykolen till ursprungligt skick och återför sedan råvaran till marknaden som glykolprodukter som åter kan användas.

FINANSIELLT

RECYCTEC HOLDING AB

Resultaträkning, Koncern KSEK	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens intäkter (nettoomsättning)	3 205	3 074	6 761	10 420
Rörelseresultat före avskrivningar	-2 704	-5 750	-12 061	- 6 859
Rörelsemarginal före avskrivningar (%)	Neg	Neg	Neg	Neg

2019

Räkenskapsåret 2019 präglades av en bristande tillgång till råvaran glykol, fallande prisnoteringar på glykol, att de råvaror som var tillgängliga var komplexa för Bolaget att hantera samt att Bolagets tidigare VD valde att avsluta sin anställning.

Bolaget har historiskt samlat in råvara primärt från Norsk Spesialolje AS som under 2019 genomförde en flytt och uppgradering av sin anläggning, vilket till stor del var det som begränsade Recyctecs råvarutillgång under året. Under dessa förutsättningar fokuserade Recyctec på att tillhandahålla EarthCare™ Glycol ("EarthCare"), som under 2019 hade en positiv utveckling. Bulkförsäljningen var begränsad och därav sjönk den totala försäljningen och täckningsbidraget jämfört med 2018.

Prisnoteringarna för monoetylglykol (MEG) sjönk gradvis från 9,60 SEK/L i mitten av 2018, till nivåer strax under 5,00 SEK/L under inledningen av 2020. Då bolagets produktionskostnader är relativt konstanta per liter producerad vara, får sjunkande noteringar stor påverkan för Recyctecs lönsamhet från teknisk glykol.

Sammantaget resulterade detta i att Bolaget inte nådde målsättningen att bli kassaflödespositiva under 2019.

2020

För att hantera situationen så kontrakterades Altavida under början av 2020 för säkerställande av ledning samt framtagande av en strategi för att ta Bolaget till lönsam tillväxt. Slutsatserna från analyserna och bedömningarna är att Recyctec Holding är väl positionerat för framtida tillväxt under den nya strategin. Strategin presenteras under verksamhetsbeskrivningen nedan.

Trots svåra marknadsförhållanden har 2020 börjat positivt med en omsättningsökning första halvåret, från 3 074 KSEK till 3 205 KSEK, jämfört med samma period föregående år. Under delar av april/maj 2020 var noteringarna så låga som under 3,00 SEK/L. Under juni och juli 2020 har dock prisnoteringarna börjat stiga och potentialen för teknisk glykol stärks därmed framgent. Efterfrågan på Earthcare har varit stabil och uppvisade en fortsatt positiv utveckling och trend under det första halvåret. Den förstärkta efterfrågan är ett resultat av ett ökat intresse för produkterna. Ökad efterfrågan på EarthCare öppnar möjligheter för flera säljkanaler, vilka är under bearbetning. Samtidigt minskades kostnaderna avsevärt under första halvåret vilket resulterade i att resultatet förbättrades från en förlust på 7 843 KSEK under det första halvåret 2019 till en förlust på 4 539 KSEK för samma period 2020. Bolaget har använt stora resurser på förbättringar som fortsatt väntas påverka resultatet positivt under 2020. Under Q1 2020 har Recyctec även lyckats utveckla och testa nya processer som gör att de kan rengöra och ta bort så gott som alla typer av föroreningar från använd glykol. Det öppnar upp för att acceptera större volymer och ett bredare spektrum av råvara.

Bolaget har under våren 2020 i tillägg arbetat med att säkerställa fler råvarukällor och två avtal avseende råvaruförsörjning är tecknade för 2020 och framåt, vilket säkerställt tillräckligt med råmaterial för reningsanläggningen. Bolaget arbetar med att anskaffa fler källor för råvara att bearbeta.

Likt många andra bolag har Recyctec påverkats av Covid-19. Den största påverkan var initialt generell osäkerhet och instabilitet i så väl samhälle som finansiella marknader. Andra halvan av mars samt april månad var präglad av osäkerhet. I takt med att samhället anpassat sig har även Recyctecs situation stabiliserats. Tidigt säkerställde styrelsen den kortsiktiga finansieringen genom en riktad emission och ett lån hos ALMI. Bolaget har även tagit del av de stödpaket som samhället har bidragit med.

Recyctec hade innan Covid-19 säkerställt goda mängder råmaterial och påbörjat storskalig rening av glykol med petroleumföroreningar. När prisnoteringarna på teknisk glykol sjönk blev det inte längre lönsamt att producera teknisk glykol, varför tillverkningen under den tiden minskades till att säkerställa produktionen av EarthCare.

Det i sin tur ledde till att Recyctec fick tillgängligt ett antal arbetstimmar som dels hanterats via permittering, men en del har också använts till att förbereda de investeringsprojekt som Bolaget står inför. Detta till trots har försäljningen av EarthCare ökat och det senaste halvårets försäljning av EarthCare är Bolagets högsta halvårsförsäljning någonsin. Detta har möjliggjorts av att prisbilden för EarthCare inte på samma sätt påverkad av prisnoteringarna eftersom Recyctec kan ta ut en miljöpremie med sitt starka varumärke. Vidare har efterfrågan på EarthCare varit fortsatt god trots Covid-19. Recyctec har även under första halvåret tagit hem delar av fyllningsarbetet av emballerade produkter (EarthCare), och har genom detta ökat marginalen på dessa produkter, samt minskat transportbehovet.

Den ökade försäljningen och efterfrågan på EarthCare visar att Recyctec erbjuder en åtråvärd produkt. Recyctec har under 2020 också sett att EarthCare har bidragit till ökad efterfrågan på bolagets tekniska glykol och bolaget ser ett ökat intresse av möjligheten att sälja teknisk glykol med bättre klimatprestanda. De första av sådana affärer har genomförts och intresset är alltjämt ökande, vilket ger en marginalförstärkning för bolaget. I takt med att prisnoteringarna på glykol återhämtar sig, vilket de i stort sett redan har gjort, kommer även lönsamheten för den tekniska glykolen att åter stiga.

Trots goda bruttomarginaler, särskilt på EarthCare, är Recyctecs nuvarande produktionskapacitet för låg för att kunna ha den intjäning som krävs för att täcka bolagets kostnads massa. Det är avgörande för Recyctecs lönsamhet att öka produktionskapaciteten eftersom det medför skalfördelar i produktionen och är viktigt för att kunna leverera stora volymer glykol. Givet att Recyctec utökar sin produktionskapacitet, behöver de bredda möjligheterna att ta emot olika typer av använd glykol.

Recyctec har under första halvåret av 2020 påbörjat arbetet med att designa expansionen i produktionen, och är nu i slutfasen av dessa projekteringar. Det väntas ge bättre flexibilitet i produktionen, ökad produktion och försäljning. Vissa mindre initiativ har Recyctec redan börjat realisera, och dessa väntas påverka resultatet positivt under Q4 2020.

Sammanfattningsvis anser styrelsen att Recyctec kom starkt ur första halvåret 2020, Covid-19 till trots. Recyctec har inlett andra halvåret 2020 med följande utgångspunkt:

- Ökad försäljning av EarthCare under första halvåret jämfört med föregående år
- Genomförda tester och säkerställd teknik för bredare spektrum av råvaror
- Uppstartade investeringsinitiativ för breddat råvaruspektrum och ökad produktionskapacitet
- Två avtalade leverantörer av använd glykol som säkerställer god tillgång på råvara
- Växande potential för teknisk glykol med ökad betalningsvilja för glykolprodukter med god klimatprestanda
- En rekryterad erfaren VD med insikt i Bolagets verksamhet för att realisera framtagna strategier.

Sett till detta anser styrelsen att Bolaget är väl rustat för framtiden.

Marknadsöversikt

FAKTA OM GLYKOL

Idag finns primärt två typer av glykoler på den globala marknaden, etylen- respektive propylenglykol. De två glykolytperna kan tillverkas kemiskt från eten- och propenoxid, men största produktionen av glykol sker genom utvinning från råolja på oljeraffinerier. 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 skiljer sig i vissa andra egenskaper, vilket innebär att vissa branscher använder enbart en typ av glykol medan en del branscher kan använda båda typerna. Bland annat ersätter vissa branscher etylenglykol med propylenglykol eftersom den har mindre hälsofarliga egenskaper.¹

ANVÄNDINGSOMRÅDEN 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 ett väsentligt antal produkter.

Att sänka fryspunkten används framförallt i form av kylarvätska till bilar, avisning för 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 dock fler viktiga uppgifter än att förhindra att vatten fryser. Att glykol höjer kokpunkten gör tex. 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 i diverse produkter såsom textilier (polyester, polycotton), färger, läkemedel, tvättmedel, livsmedel, kosmetika, etc.

Glykol är även en central produkt i framtida, kemisk återvinning av PET-fiber och polyesterfiber för textilier. Recytec ingår därmed också som partner, tillsammans med ledande svenska tillverkningsföretag i forskningsprojekt för att etablera en robust och ekonomisk hållbar process för detta. Tillverkning av PET-plaster av polyesterfiber svarar idag för ca 75 % av den globala förbrukningen av glykol. Denna tillämpning bedöms därför kunna få stor betydelse för Recytechs utveckling inom en 5–8 årsperiod.

ÅTERANVÄNDNING AV GLYKOL OCH EU:S AVFALLSDIREKTIV

Då glykol är ett riskavfall omhändertas glykolen av återvinningsföretag när glykolen är förbrukad, givet att den inte transporteras till Recytec. Dessa företag transporterar sedan den använda glykolen till förbränningsanläggningar för energiutvinning. Energivärdet för detta är lågt och atmosfären förorenas i processen.² Restprodukten från förbränning av glykol är aska som deponeras, vilket även är det sista och minst önskade steget i EU:s avfallshierarki som lades fram i avfallsdirektivet 2008/98/EG.³ EU:s avfallshierarki innebär att man (1) i första hand ska förebygga avfall, (2) i andra hand förbereda avfall för återanvändning, (3) i tredje hand materialåtervinna avfall, (4) i fjärde hand utvinna energi ur avfall och (5) i sista hand deponera avfall. Prioriteringsordningen gäller under förutsättning att det är miljömässigt motiverat och ekonomiskt rimligt.

¹ Kemikalieinspektionen (2020)

² Motion 2019/20:2555 av Mats Green, Riksdagen (2019)

³ Naturvårdsverket (2019)

År 2011 infördes EU:s avfallsdirektiv i svensk lagstiftning. Då glykol omfattas av EU:s avfallsdirektiv, ska företag i Sverige enligt direktivet återanvända all använd glykol. Innan Recyctec tog fram sin unika metod och etablerade sin verksamhet har det inte funnits någon teknik för att rena använd glykol så att den kan återanvändas, vilket har inneburit att förbränning och deponering har varit de aktuella alternativen. Glykol som lämnas till Recyctec lyfts två (eller tre) steg i avfallshierarkin då den kan återanvändas vilket är i linje med EU:s avfallsdirektiv. I riksdagsmotion 2019/20:2555 anges det av Mats Green (M) att Recyctecs metod både är miljömässigt motiverad och ekonomiskt rimlig.⁴

Recyctec lyfter glykolavfallet två steg i EU:s avfallshierarki

EU:s AVFALLSHIERARKI



Recyctec är idag den enda aktören i Sverige som kan rena glykol till ursprungligt skick, så att det kan återanvändas med samma funktionalitet. Det finns dock andra aktörer på marknaden som kan rena glykolen för materialåtervinning. Den typen av avfallshantering prioriteras visserligen över den vanliga förbränningen enligt avfallsdirektivet men ligger steget under återanvändning i avfallshierarkin.⁵ Då återanvändning av glykolen ska föregå materialåtervinning, har Recyctec följaktligen en fördelaktig position och utgångspunkt på marknaden som ensam aktör.

ÖVERGRIPANDE MARKNADSTRENDER

Transparency Market Research prognosticerar att den globala marknaden för etylenglykol (MEG) kommer att se en stadig tillväxt under kommande år, med en CAGR på 6,15 procent mellan 2015 och 2023. Det totala värdet på den globala marknaden för etylenglykol prognosticeras uppgå till 40,84 miljarder USD år 2023, vilket motsvarar en förväntad ökning på ca 52 procent från år 2016 då marknaden värderades till 26,93 miljarder. Specifikt väntas tillväxten på MEG-marknaden drivas bland annat av textilindustrins tillväxt, en hög efterfrågan på etylenglykol från polyesterindustrin och från anti-frysapplikationer samt den växande betydelsen av PET inom flertalet industrier.⁶

Även marknaden för propylenglykol prognosticeras se en stark tillväxt framöver, drivet av den starka tillväxten i flertalet av slutkundernas industrier.⁷ Dessa industrier inkluderar bland annat tillverkning av polyester, mat, läkemedel, kosmetika och byggnation av fastigheter. En ytterligare drivande kraft på marknaden för propylenglykol är den ökade användningen av propylenglykol inom användningsområden som avisning av flygplan och kylarvätska till fordon.⁸ Dessa marknadstrender tillsammans med EU:s avfallsdirektiv bidrar till gynnsamma förutsättningar för Recyctec att lyckas etablera sig på glykolmarknaden både nationellt och i förlängningen även globalt.

4. Motion 2019/20:2555 av Mats Green, Riksdagen (2019)

5. Naturvårdsverket (2019)

6. Transparency Market Research, "Monoethylene Glycol (MEG) Market – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2015-2023".

7. Transparency Market Research, "Propylene Glycol market – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2017-2025".

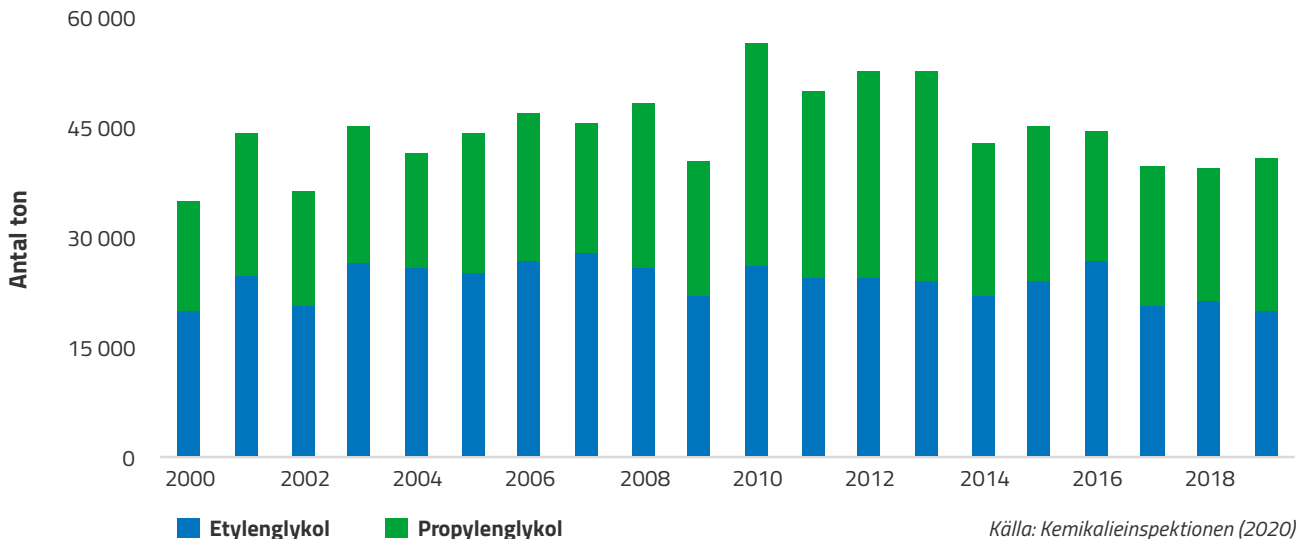
SVENSKA GLYKOLMARKNADEN

Sverige har idag ingen eller obetydlig tillverkning av etylenglykol och närapå all den glykol som används importerats. Tillverkning av propylenglykol sker inte i Sverige utan endast formulering av produkter där ämnet ingår som komponent.⁹ Glykol som importerats till Sverige kan antingen vara obearbetad glykol (råvara) som svenska aktörer färdigställer eller färdiga kemiska produkter innehållande ämnet.¹⁰ Till flertalet länder, däribland Sverige, kommer majoriteten av råvaran glykol från utländska oljeföretag som utvinnet glykol ur råolja från oljeraffinaderierna. Totalt fanns det 2019 mer än 5 000 registrerade produkter som innehåller glykol (antingen Etylen- eller Propylenglykol) och de svenska marknaderna för etylenglykol och propylenglykol värderades 2014 till 330 miljoner SEK för etylenglykol respektive 230 miljoner SEK för propylenglykol.

I Sverige förekommer ingen tillverkning av polyester, som utgör den största delen av glykolanvändningen globalt, utan etylenglykol används främst till kylmedel i förbränningsmotorer och avisningsmedel samt antifrysmedel. Det är även vanligt i Sverige att etylenglykol används som lösningsmedel, medel i färger, som råvara till färg, etcetera. Propylenglykol används främst till avisningsmedel i flygindustrin, antifrysmedel och kylmedel för olika tillämpningar.¹¹ Vid låga temperaturer, främst under vinterhalvåret, sprayas flygplan och landningsbanor med avisningsmedel innehållande glykol som hjälper till att förhindra isbildning.

Den totala glykolanvändningen (importerad och tillverkad etylen- och propylenglykol) i Sverige indikerar på en varaktig tillväxt. År 2000 uppgick den totala glykolanvändningen till ca 35 000 ton ren glykol, vilket fram till 2019 har ökat med ca 17 procent till ca 41 000 ton ren glykol.

Importerad och tillverkad glykol i Sverige 2000–2019



8. Transparency Market Research, "Propylene Glycol market – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2017-2025".

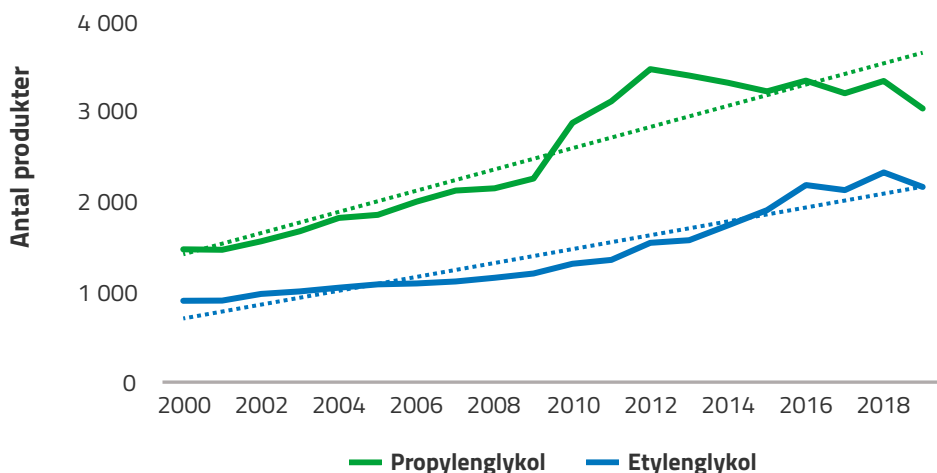
9. Kemikalieinspektionen (2020)

10. Kemikalieinspektionen (2016)

11. Kemikalieinspektionen (2020)

I linje med den ökade glykolanvändningen och tack vare glykolens mångsidiga egenskaper, har även antalet produkter som innehåller glykol i Sverige ökat stadigt under de senaste två decennierna. Antalet produkter innehållande etylenglykol har ökat från ca 899 produkter år 2000 till ca 2 160 produkter år 2019, motsvarande en ökning på cirka 140 procent. Produkter som innehåller propylenglykol har ökat från ca 1469 produkter år 2000 till ca 3029 produkter år 2019, en ökning motsvarande cirka 106 procent.

Antal produkter som innehåller glykol i Sverige 2000–2019



Källa: Kemikalieinspektionen (2020)

Marknadsdata indikerar på en fortsatt ökad användning av glykol och med fler miljövänliga alternativ som Recyctecs glykol väntas incitamenten bli ännu större för att använda glykol för ökad funktionalitet och livslängd för en mängd olika produkter.

GLOBALA GLYKOLMARKNADEN

Trenden med ökad användning av glykol på den svenska marknaden gäller även för den globala marknaden och även globalt ökar användningsområdena mer för propylenglykol än för etylenglykol. Bland annat eftersom propylenglykolen har mindre hälsofarliga egenskaper och således kan användas i exempelvis livsmedel och kläder i större utsträckning.

Användningsområdena och den geografiska spridningen överlappar till viss del men skiljer sig även något mellan glykoltyperna. PET-tillverkning utgör det största användningsområdet för etylenglykol globalt och står för mer än två tredjedelar av total efterfrågan. Motsvarande för propylenglykol är polyestertillverkning som utgör det största användningsområdet för glykoltypen globalt i termer av volym och tillverkning av antifrysprodukter utgör det snabbast växande användningsområdet.

Geografiskt sett har produktionen av etylenglykol börjat skifta från Europa och USA till länder i APAC-regionen och de största producenterna är lokaliserade i Mellanöstern, Kina och Indien.¹² Taiwan, Kina och Indien betraktas som de dominerande konsumenterna av etylenglykol globalt, men behovet av glykol växer även substantiellt i Latinamerika, Mellanöstern och Afrika – delvis till följd av ökad användning av PET och polyester.¹³ Även USA och Västeuropa har en omfattande användning av etylenglykol. För propylenglykolen återfinns störst tillverkningskapacitet i APAC-regionen där flest investeringar i produktionsanläggningar väntas göras framgent. Även Nordamerika, Europa och Latinamerika tillhör de största marknaderna.¹⁴

12. Merchant Research & Consulting Ltd. – Monoethylene Glycol (MEG): 2020 World Market Outlook and Forecast up to 2029

13. Transparency Market Research – Monoethylene Glycol (MEG) Market – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2015 - 2023

14. Merchant Research & Consulting Ltd. – Propylene Glycol (PG): 2020 World Market Outlook and Forecast up to 2029

De globala marknaderna för etylenglykol och propylenglykol värderades 2014 till 250 miljarder SEK för etylenglykol och 30 miljarder SEK för propylenglykol. Flertalet prognoser indikerar att glykolmarknaderna kommer se en fortsatt positiv tillväxt under kommande år och att behovet av glykolerna kommer öka ytterligare för flertalet marknader framgent.¹⁵

MARKNADSETABLERING

I termer av försäljning har Recyctec initialt inriktat sig på den svenska glykolmarknaden, där de har en färdig fullskaleanläggning placerad i Jönköping som är operativ idag. För distribution av EarthCare-produkterna har Recyctec ett samarbete med Ahlsell Sverige. I takt med att det samarbetet har utvecklats i Sverige har arbetet med att närma sig distribution av EarthCare i Norge och Finland intensifierats. Gällande distribution av teknisk glykol har Recyctec hittills lyckats sälja sitt lager inom Sverige. Däremot har bolaget sett högre efterfrågan på glykol med miljöegenskaper, med denna ökade betalningsvilja kan det därför bli aktuellt att sälja internationellt.

Dock har insamlingen av råvara skett både från Sverige och Norge. En stor del av Recyctecs råvaror hämtas genom leveransavtal från norska marknaden där det finns förhållandevis stora mängder använd glykol som är mindre nedsmutsad som passar anläggningens produktion i Jönköping.

Framgent siktar Recyctec på att expandera till andra länder, antingen själva eller genom samarbetspartners, med målet att fortsatt förbättra den globala miljöutvecklingen. Det behandlas ytterligare under "Strategi och marknadsetablering" nedan.

KONKURRENTER

Såvitt styrelsen känner till finns det inga konkurrerande metoder i Norden som kan rena använd glykol till samma ursprungliga funktionalitet och låga kostnad som Recyctec kan uppnå. Närmaste konkurrenten är Vilokan ADF Solutions som renar glykol från använd avisningsvätska från flygplatser. Vilokan fokuserar på att ta fram teknik för rening av glykol men jobbar hittills med mindre nedsmutsad glykol än Recyctec. Utanför Norden finns det två aktörer som har liknande verksamheter som Recyctec, en i Storbritannien respektive Tyskland. Det finns även verksamheter som kan materialåtervinna använd glykol, exempelvis oljeraffinaderierna. I Sverige ska verksamheter som använder glykol dock återanvända avfallet enligt avfallsdirektivet, istället för att materialåtervinna, en marknad på vilken Recyctec är ensam aktör.

Recyctec menar att avsaknaden av kunskap om reningsprocessen för återanvändning av glykol samt varumärke att realisera försäljning genom, utgör inträdeshinder för aktörer som eventuellt skulle vilja göra ett inträde på marknaden. Det finns företag som har tillgång till glykol och av den anledningen skulle kunna tänkas vilja återanvända glykol, men de saknar enligt Recyctec både know-how i processen samt varumärken att realisera försäljning genom. Varumärket är viktigt eftersom återvunnen glykol generellt än så länge handlas på samma pris-noteringar som teknisk glykol, varför varumärket krävs för att kunna sätta en prispremie över noteringarna för att uppnå högre marginaler.

15. Transparency Market Research – Propylene Glycol Market – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2017 – 2025, Transparency Market Research – Monoethylene Glycol (MEG) Market – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2015 – 2023, Merchant Research & Consulting Ltd. – Monoethylene Glycol (MEG): 2020 World Market Outlook and Forecast up to 2029, Merchant Research & Consulting Ltd. – Propylene Glycol (PG): 2020 World Market Outlook and Forecast up to 2029.

Även om den direkta konkurrensen är frånvarande handlas återvunnen glykol generellt på samma marknad som nyproducerad glykol. Därav finns det i försäljningsledet ett antal konkurrenter som importerar, tillverkar och säljer glykolprodukter. Idag finns ca 160 aktiva registrerade leverantörer av etylenglykol och ca 160 aktiva registrerade leverantörer av propylenglykol inom EU.¹⁶ Några av mest framstående leverantörerna på den globala marknaden för etylenglykol är SABIC (Saudiarabien), Formosa (Taiwan), Dow (USA), BASF SE (Tyskland), MEGlobal (UAE), Sinopec (Kina), Shell (Holland) och Reliance (Indien).¹⁷ Motsvarande på den globala marknaden för propylenglykol är huvudsakligen The Dow Chemical Company (USA), LyondellBasell Industries N.V. (Holland), BASF SE (Tyskland), Archer Daniels Midland Company (USA), Global Bio-chem Technology Group Co., Ltd. (Kina), DuPont Tate & Lyle Bio Products, LLC (USA), Huntsman Corporation (USA), SKC Co., Ltd. (Sydkorea).¹⁸

Baserat på insatsvara kan tillverkningen för propylenglykol delas upp i två segment, petroleum-baserad propylenglykol och bio-baserad propylenglykol. Propylenglykol tillverkas traditionellt sett från propylen oxid, en kemisk produkt utvunnen ur petroleum. Bio-baserad propylenglykol tillverkas istället av förnyelsebara källor, en kemisk process med majsstärkelse och specifika kolhydrater, och har jämfört med petroleum-baserad propylenglykol en bevisad positiv miljöeffekt. Efterfrågan på den bio-baserade propylenglykolen har ökat de senaste åren och väntas öka ytterligare framöver.¹⁹ Det är till stor del drivet av tillverkares och slutkunders hållbarhetsmål och en ökad efterfrågan på produkter tillverkad av förnyelsebara källor generellt.

Majoriteten av ovanstående framstående leverantörer på marknaderna för etylen- och propylenglykol levererar dock glykolprodukter utvunna ur råolja (petroleum). Endast ett fåtal leverantörer har påbörjat tillverkning av bio-baserad propylenglykol. Dessa leverantörer inkluderar exempelvis Ashland Inc. (USA), Cargill Inc. (USA) och Archer Daniels Midland Company (USA).²⁰ På både den svenska och globala marknaden har aktörer introducerat en glykol som benämns som miljövänlig då den härstammar från förnyelsebara källor istället för petroleumprodukter.

Viktigt att förtydliga är att Recyctec försäljningsmässigt konkurrerar med alla typer av etylen- och propylenglykol som säljs på marknaden, även om Recyctecs återvunna och miljövänliga glykol kan sägas tillhöra ett skilt segment. Dock bör den mer miljövänliga bio-baserade propylenglykolen inte förväxlas med Recyctecs återanvända glykolprodukt, EarthCare™ Glycol, som framställs av redan tillverkad, använd och renad glykol. Recyctec kan oavsett tillverkningsprocess rena och återanvända all etylen- och propylenglykol, vilket medför att metoden möjliggör ett kretslopp av kemiskt ren glykol som därmed bidrar till minskad negativ miljöpåverkan – ett gott exempel på cirkulär ekonomi. Detta ger Recyctec ett mycket bra utgångsläge på marknaden som den enda att sälja den återanvända miljövänliga glykolen.

16. European Chemicals Agency (2020)

17. MarketsandMarkets – Monoethylene Glycol Market by Application, Technology, and Geography – Global Forecast to 2022

18. MarketsandMarkets – Propylene Glycol Market by Source, Grade, End-use Industry, Region – Global Forecast to 2024

19. Transparency Market Research – Bio-based Propylene Glycol Market – Global Industry Analysis, Size, Share, Trends, Growth, and Forecast 2016-2024

20. Grand View Research – Bio-based Propylene Glycol Market Size, Share & Trends Analysis Report by Product, By Production Technology, Regional Outlook, Competitive Strategies, And Segment Forecasts, 2019 to 2025.

Verksamhetsbeskrivning

KORT OM RECYCTEC

Recyctec är ett svenskt miljöteknikföretag som utvecklat en unik metod/teknik för att, till en låg kostnad, rena använd etylen- och propylenglykol så att den kan återanvändas. Den unika tekniken säkerställer att glykol renas till ursprungligt skick och kan återanvändas med samma funktionalitet. Recyctec mottar returer av, analyserar och renar använd glykol för att sedan formulera, paketera, marknadsföra och sälja den reade glykolen. Det gör att den annars ändliga naturresursen glykol blir oändlig och därmed sluter Recyctec kretsloppet för glykol. Recyctec skapar en cirkulär ekonomi som med sin affärsmodell kan bidra till en hållbar miljöutveckling och ekonomi.

HISTORIK

Idén om att rena använd glykol introducerades för kommersiellt syfte 2005 och labbtester initierades för undersökning av möjligheterna. Nedan sammanfattas Recyctec Holdings 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 för fastigheter 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.

2017: Niklas Ekman blir VD på Recyctec Holding AB, EarthCare Fordonsglykol lanseras. Recyctecs produkter inom EarthCare Fastighetsglykol blir bedömda och finns med i SundaHus.

2018: God utveckling för försäljningen av Bolagets produkter i stort. Göran Nylén tillträder som VD på Recyctec Holding AB.

2019: Bolagets verksamhet koncentreras till Jönköping dit Bolagets säte flyttar, tidigare huvudkontor i Lund läggs ned. Året präglas av bristande råvarutillgång som begränsar bulkförsäljningen och bolaget fokuserar på att tillhandahålla EarthCare som har en positiv utveckling.

2020: En lyckosam pilot för utökad produktionskapacitet driftsätts under början av första kvartalet. Avtal ingås med Renor AS och Spesialolje AS för utökad råvaruförsörjning. Bjørn Skjævestad tillsätts som tf. VD och därefter utses Andreas Cederborg till VD för Recyctec Holding. Fr o m mars månad påverkades Bolaget av effekterna av Covid-19 – men har trots begränsningarna säkrat råvarutillgång och halvårsförsäljningen av EarthCare är Bolagets högsta någonsin. Bolaget har även inlett investeringsinitiativ för breddat råvaruspektrum och ökad produktionskapacitet.

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH VISION

Recyctecs affärsidé är att effektivt och med en unik samt 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

Recyctec Holding ska, via dotterbolaget Recyctec AB, genom egen reningsanläggning generera intäkter både genom att ta emot använd och sälja tillbaka renad glykol till den nordiska marknaden. Recyctecs affärsmodell möjliggör därav 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 rena glykolen. Kombinationen av kassaintäkter vid både inkommande och utgående glykol skapar förutsättningar för att bygga ett framgångsrikt och konkurrenskraftigt bolag.

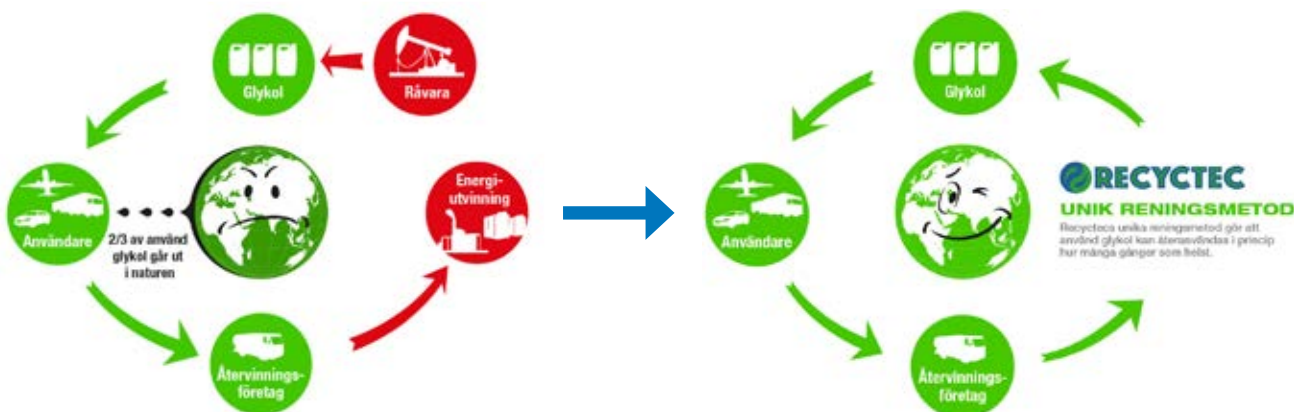
Recyctec AB innehar försäljningsrätt avseende Norden för att bedriva rening i enlighet med den reningsmetod som Bolaget äger. I Norden kan nya anläggningar – eller delar av processteg – komma att byggas upp i framtiden. För marknader utanför Norden inkluderar Recyctecs affärsmodell utlicensiering av rättigheter till Recyctecs metod.



CIRKULÄR EKONOMI

Recyctecs verksamhet och affärsmodell medverkar till att kretsloppet för råvaran glykol sluts vilket innebär att glykolen kan återanvändas. Det medför att utvinningen av glykol långsiktigt kan minimeras. Ju mer glykol som Recyctec kan rena för återanvändning, desto mindre aska behöver slutligen deponeras efter förbränning. Recyctec bidrar därmed 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.²¹

Recyctec skapar en cirkulär ekonomi för råvaran glykol



²¹ Naturvårdsverket (2019)

PRODUKTER OCH TJÄNSTER

Recyctec kommersialiserar sitt erbjudande genom fyra produkter/tjänster som redogörs för nedan:

- **Retur av använd glykol**
- **Teknisk glykol**
- **Earthcare™ Glycol**
- **Analys av använd glykol**

RETUR AV ANVÄND GLYKOL

Recyctec hjälper kunder genom att ta emot deras glykolavfall. Använd glykol samlas in till Recyctecs egen reningsanläggning genom direktleveranser från större användare eller via specialiserade avfallsföretag. Recyctec tar betalt för att ta emot avfallet. Reningsanläggningen är strategiskt placerad centralt i Sverige, i Jönköping, för effektiv mottagning av glykol från både den svenska och norska marknaden. I reningsanläggningen renar Recyctec använd glykol tillbaka till ren och koncentrerad glykol genom ett antal reningssteg (se bild nedan). Glykolkoncentratet är slutprodukten från reningsprocessen innehållande 95–98% renad glykol.

Renad glykol från Recyctec kan antingen distribueras som koncentrerad etylen- och propylenglykol till kemiföretag för vidare bearbetning (teknisk glykol) eller som Recyctecs egna produkt EarthCare™ Glycol (baserad på glykolkoncentratet) för återanvändning som del av ett cirkulärt kretslopp.



Reningsanläggningen i Jönköping



Från använd glykol (v) till ren glykol (h)

TEKNISK GLYKOL

Recyctecs tekniska glykol är den så kallade bulkglykolen, glykol utan tillsatser, som handlas som en råvara på världsmarknaden för gällande prisnoteringar och levereras främst av Recyctec till kemiteknisk industri i bulk (tankbil eller IBC). Recyctecs tekniska glykol är en högt koncentrerad Etylen- och Propylenglykol (ca 99%) som Recyctec renat i sin reningsanläggning. De största kunderna för bulkglykol är i dagsläget Brenntag och Swed Handling.

Bolaget ser en hög efterfrågan på den tekniska glykolen. Dock är miljöintresset hos köparna av denna glykol i nuläget lägre jämfört med köparna av EarthCare, vilket hittills medfört svårigheter till att positionera sig utifrån miljöaspekten för den tekniska glykolen. Istället anser Recyctec att positioneringen för den tekniska glykolen hittills snarare skett på basis av tillgänglighet, snabbhet och pris. Detta har medfört att den vinsten som genereras vid försäljning av EarthCare produkterna överträffar vinsten hänförlig till försäljningen av teknisk glykol mångfalt trots att det kostar mer att tillverka EarthCare. Det beror alltså på miljöpremien som Recyctec kan ta ut för EarthCare produkterna. Dock ser Recyctec ett växande intresse för miljöaspekten även för den tekniska glykolen, framför allt för kunder som binder glykolen i sina produkter och har en uttalad miljöprofil. Under våren 2020 har Recyctec genomfört ett par bulkaffärer där kunderna har betalat en premie för att få ta del av de fina miljöegenskaper som Recyctecs tekniska glykol medför. Recyctec ser en ökande trend i detta och förhoppningen är att det i framtiden skall gå att utveckla den typen av affärer ytterligare.



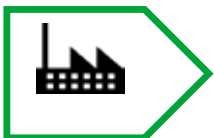
EARTHCARE™ GLYCOL

Bolagets egen produktserie EarthCare™ Glycol ("EarthCare") lanserades under 2015 och under 2016 blev EarthCare-produkterna granskade och godkända av Kemikalieinspektionen. Sedan lanseringen har försäljningsutvecklingen följt en uppåtgående trend, bland annat genom ett etablerat samarbete med större återförsäljare inom industriförnödenheter. Detta är i stånd att utvecklas till att erbjudas på fler skandinaviska marknader – och i förlängningen genom fler kanaler.

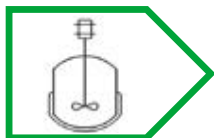
EarthCare framställs från Recyctecs egna glykolkoncentrat, slutprodukten från reningsanläggningen, men produktifieras för olika applikationer genom utspädning med hjälp av inhibitorer av avjoniserat vatten. EarthCare innehåller 100% renad och återanvänd glykol som kan renas gång på gång givet att den använda glykolen återlämnas till Recyctec. EarthCare finns som transparent propylen- och etylenglykol avsedd för värmeöverföring och som frysskydd i olika värme- och kylsystem. Recyctec har sin egen reningsanläggning i Jönköping som efter rening av använd glykol ombesörjer formulering, packning, etikettering och distribution av färdigblandad EarthCare. Produkterna säljs antingen direkt till kund under eget varumärke, via distributör (t.ex. Ahlsell) eller som private label till marknadsförare/varumärkesägare och distributörer. Hittills har EarthCare främst sålts genom återförsäljaren Ahlsell i Sverige, vilket har varit ett framgångsrikt samarbete för Recyctec och denna försäljningskanal uppvisade en mycket positiv utveckling under 2019. Recyctec ser potential i att utveckla samarbetet med Ahlsell, och tittar även på försäljning via andra kanaler. Detta arbete är påbörjat och kommer att intensifieras under andra halvåret 2020.

Värdekedjan för EarthCare™ Glycol

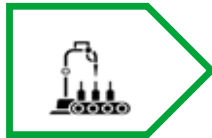
Återvunnen renad glykol



Blandning och tillsättning av tillsatser



Tappning, etikettering, packning



Distributör/grossist, retail marknadsföring



**EarthCare®
Fordonsglykol**



*Bilverkstäder
Förbrukare*

**EarthCare®
Fastighetsglykol**



*Rörläggare
Drift/underhåll*

**EarthCare
GLYCOL®**
- ett medvetet miljöval

In-house eller
outsourcad tappning

Försäljning som eget
varumärke direkt eller
via distributör, private
label till marknadsförare
eller distributörer

EarthCare blandas som fastighetsglykol och fordonsglykol med olika applikationsområden:

EARTHCARE FASTIGHETSGLYKOL

EarthCare Fastighetsglykol (Propylenglykol) är en miljövänlig propylenglykol med ett brett användningsområde som ger ett långvarigt skydd med hög prestanda. Produkten är framtagen för att kunna användas till alla fastighets- och processapplikationer som till exempel: Klimatanläggning (HVAC), kyl- och värmeåtervinningsystem, jord- och bergvärme, sprinklersystem samt solpaneler, men kan också användas i sekundära kylsystem till fritidsanläggningar såsom ishallar samt solfångare.

EarthCare Fastighetsglykol (Etylenglykol) är en miljövänlig etylenglykol med ett brett användningsområde som ger ett långvarigt skydd, reducerad viskositet, ökad värmekapacitet och värmeledningsförmåga under fryspunkten. Glykolen är kompatibel med de flesta metaller och är framtagen för att kunna användas till alla fastighets- och processapplikationer som till exempel: Slutna kyl- och värmeåtervinningsystem, industriell processkyllning och utrustning.

EarthCare Fastighetsglykol (Propylen- och etylenglykol) säljs i koncentrationerna mellan 30 och 40 procent. Produkterna är bedömda och finns med i SundaHus samt har rekommenderats av fastighetsbolagen Wihlborgs och Riksbyggen. Standardsortimentet levereras på IBC 1000 list, fat 208 liter och dunk 25 liter. Leverans och transport sker med etablerade speditörsföretag.

EARTHCARE FORDONSGLYKOL

EarthCare Fordonsglykol (Etylenglykol) är en återvunnen miljövänlig fordonsglykol som är lämplig för användning i alla vätskekylda förbränningsmotorer. Produkterna är utvecklade för att ge ett effektivt skydd mot kyla, rost och överhettning. Produkten är blandningsbar med de flesta etylenbaserade produkter. Färdigblandade produkter med avjoniserat vatten ger minimalt slitage i förbränningsmotorn. Tillsatt korrosionsinhibitor finns som Standard och Longlife, där Longlife-produkterna ger ett långvarigare skydd.

EarthCare Fordonsglykol säljs som färdigblandad (50% glykol) till -36° C eller som koncentrat (95% glykol). Produkten uppfyller alla de höga kraven som innefattas i de europeiska och internationella standarderna för alla metaller i förbränningsmotorer inklusive aluminium. Lagerförda förpackningar är dunk 25 liter, dunk 4 liter och flaska 1 liter. Fat och IBC levereras av Recyctec på förfrågan.

EarthCare™ Fordonsglykol



EarthCare™ Fastighetsglykol



Recyctec anser att de med EarthCare kan agera på marknaden med en god produktkvalitet och ett konkurrenskraftigt pris. Vidare skapar EarthCare en möjlighet för Recyctecs kunder att direkt, och väldigt påtagligt, skapa vetenskapligt påvisade positiva miljöeffekter (se nedan) – vilket allt oftare och tydligare är en direkt kravställning från kunder. Genom att erbjuda marknaden egen färdigblandad varumärkesglykol (EarthCare) har Recyctec även en möjlighet att kommunicera den vetenskapligt påvisade positiva miljöeffekten av produkterna direkt till glykolanvändarna. Recyctecs produkter kräver heller inga investeringar hos kunder i samband med införande och tillför heller inga tekniska risker relativt nyproducerad glykol.

EarthCare har gett Recyctec en möjlighet att arbeta med en produkt (glykol) i produktmixen som det är hög efterfrågan på, men som Recyctec inte kan påverka bulkpriset på och som generellt inte har ett miljövärde på bulkmarknaden i dagsläget. Genom att positionera sin glykol som en varumärkesprodukt som innebär miljövinster, har Recyctec kunnat sätta sitt eget pris på EarthCare genom det värde som varumärket skapar och kapitalisera på denna miljöaspekt. Detta medför att priserna på EarthCare inte rör sig med noteringar utan är satta utifrån en prislista. Varumärkesarbetet har därmed möjliggjort en högre och stabilare prissättning för Earthcare-produkterna och följaktligen bättre marginaler per volymenhet, relativt den tekniska glykolen för vilken prissättning och marginal rör sig med prisnoteringarna på glykol (som till viss del korrelerar med oljepriset).

En ytterligare fördel med Earthcare är att tillverkningen kräver mindre kapacitet relativt den tekniska glykolen, vilket innebär att desto mer Earthcare Recyctec säljer relativt teknisk glykol, desto mer kapacitet blir tillgänglig i anläggningen eftersom mindre volymer då behöver koncentreras. Därav har ett stort fokus för Recyctec varit att förändra produktmixen till förmån för Earthcare. Recyctecs produktmix, som tidigare dominerats av den tekniska glykolen, har därför under de senaste åren kommit att domineras av Earthcare som nu utgör den större andelen.

Det har tagit tid att övertyga marknaden om att EarthCare är lika bra som helt nyproducerad glykol, men Recyctec ser att denna tröskel blir allt lägre och att intresset växer. Med växande fokus på miljö och växthusgasutsläpp i alla sektorer har Recyctec en stor tro på potentialen för EarthCare framöver. Recyctec ser en stadigt ökande efterfrågan för EarthCare, där produkternas höga miljövärde är det som driver efterfrågan – därav är utökad marknadsandel för EarthCare ett av Recyctec huvudfokus. Denna trend ser Recyctec även avseende teknisk glykol, där det nu efterfrågas produkter i större volymer som har en bättre klimatprestanda än nyproducerad glykol. Recyctec ser även att marknaden har blivit mer differentierad sett till användning, och de aktörer som kan optimera mot bättre klimatprestanda börjar göra detta allt mer. Dessa affärer passar Recyctec bra och bolaget tror starkt på att i takt med att EarthCare etableras på nya marknader, kommer efterfrågan på teknisk glykol också att öka även internationellt.

I framtiden kommer Recyctec investera resurser i att utöka distributionen av EarthCare till fler segment och fler länder, både avseende teknisk glykol och emballerat. Recyctec har samtal med flera potentiella distributörer och kunder samt förväntar sig fler lanseringar under 2020.

ANALYS AV ANVÄND GLYKOL

Recyctec erbjuder även kunder att ta reda på vilken typ av glykol som finns i deras system. Etylen- och Propylen-glykol är som ovan angivet de mest frekvent använda glykolerna på marknaden. Även fast båda glykolyperna sänker fryspunkten, höjer kokpunkten och agerar som mjukgörande medel, skiljer sig vissa egenskaper, vilket implicerar att glykolyperna skall hanteras separat från användning till återvinning. Olika företag tillsätter olika korrosionsinhibitorer, olika spädningar samt olika färgtillsatser. Eftersom en enhetlig färgkodning inom Fastighets- och Fordonsglykol inte finns kan glykolyperna inte säkerställas genom färg, varför analysen är signifikant.



VETENSKAPLIGT PÅVISADE MILJÖEFFEKTER

Recyctec har låtit RISE (Swerea IVF AB, Göteborg) ett oberoende forskningsinstitut, beräkna klimatbelastningen från företagets unika återvinnings-/reningsprocess vid anläggningen i Jönköping. Resultatet påvisade att återvinnings-/reningsprocessen har en låg miljöpåverkan jämfört med nyproducerad glykol. Då Recyctecs återvunna etylenglykol används istället för ny tillverkad, minskar CO₂-utsläppet med 1,5 kg för varje kg återvunnen etylenglykol som används. För propylenglykol är effekten ännu större, 4 kg CO₂ mindre för varje kg återvunnen propylenglykol. Det innebär att användare av glykol i fordon, fastigheter och på flygplatser, alltså Recyctecs kunder, enkelt kan reducera sitt CO₂-utsläpp genom att lämna in förorenad glykol till Recyctec och köpa EarthCare.

RENINGSANLÄGGNINGEN I JÖNKÖPING

Recyctec har en fullskalanläggning 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 rening 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, hur förorenad den är 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 reade 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.

Produktionskapaciteten för reningsanläggningen uppgår för närvarande till cirka 2 000 ton per år. Enligt den strategiska planen som Recyctec har fastställt under våren 2020 (se nedan), planerar Recyctec att investera i utökad produktionskapacitet och ett breddat råvaruspektrum för reningsanläggningen. Målsättningen är att produktionskapaciteten totalt ska uppgå till cirka 5 000–6 000 ton per år i framtiden.

MILJÖPÅVERKAN

Recyctecs verksamhet är sedan 2013 kvalitets- och miljöcertifierad enligt ISO 9001 och 14001. Det innebär att miljö och kvalitetsarbetet sker i kontrollerade former och genomgår systematiska förbättringar. Recyctec arbetar efter en kontrollplan, godkänd av Länsstyrelsen med tillhörande handlingsplan. Handlingsplanen omfattar bland annat gränsvärden för spillvatten, rutiner för provtagning, dokumentation enligt avfallsförordningen, kompletterande invallningar, utredningsmål, intervall för riskanalyser, upprättande av kemikalielista och kontinuerlig uppföljning och komplettering av kontrollprogrammet.

Miljöpåverkan som verksamheten medför är uteslutande positiv då den medför att en värdefull resurs kan tillvaratas och återanvändas istället för att gå förlorad via förbränning eller annan behandlingsmetod. På reningsanläggningen omhändertas det avfall som uppkommer vid rening av glykol. Detta skickas, med undantag av vissa små volymer som det kan återvinnas tex. oljor ur, till förbränning. Övrig miljöpåverkan består av förbrukning av vatten, kemikalier, el och fjärrvärme. Miljötillståndet som erhöles 2013 reglerar dessa med provisoriska villkor som kommer att fastställas. Den första rapporteringen och tillsynen skedde efter det första processåret, i april månad 2016, till Mark- och Miljödomstolen i Växjö. Under 2019 har Recyctec följt alla fastlagda planer och tillsyns tillfällen. Recyctec är sedan november 2018 fortsatt ISO 9000 och ISO 14001 certifierade.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER & INTERN KNOW-HOW

Recyctec har inte patenterat sin reningsprocess. Istället skyddas den som en affärshemlighet. Patent har inte ansetts vara nödvändigt med tanke på kostnaderna 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. 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 varumärkesskyddade i Sverige. Recyctec har även ansökt om och fått godkänt varumärkesskydd för Bolagets namn och logotyp inom EU.

SAMARBETSAVTAL

Recyctecs varumärke EarthCare har främst sålts genom Ahlsell i Sverige. Detta har hittills varit ett mycket framgångsrikt samarbete, med potential till ytterligare utveckling. Under 2019 meddelades att ett avtal ingåtts med Ahlsell Norge för att introducera produkten på den norska marknaden. Bolaget tittar även på försäljning via andra kanaler. Detta arbete är påbörjat, men har på grund av Covid-19 fått viss försening i bearbetningen. Men i och med att samhället har anpassat sig till den nya verkligheten som råder, så kommer detta arbete att intensifieras under andra halvåret 2020.

Recyctec Holding har även ett avtal med Norsk Spesialolje AS, som avser leveranser av produktionsråvara till bolagets återvinnings- och produktionsanläggning. Under senare delen av 2018 har relationen och samarbetet testats på olika sätt vilket har bidragit till att parterna är trygga med att avtalets innehåll och omfattning är ömsesidigt attraktivt och värdeskapande.

Detta har också bidragit till minskade affärsrisker och produktionsrisker, bland annat genom att parterna har kunnat etablera rutiner och processer för kvalitetsstyrning och kontroll, skapat fungerande logistikplaner samt även prövat samarbetet med underleverantörer.

STRATEGI & EXPANSION

Som nämnt ovan har Recyctec analyserat verksamheten sedan mitten av januari 2020 och har utarbetat en plan som kan leda till tillväxt och lönsamhet. Huvudslutsatsen från analyserna och bedömningarna är att Recyctec är väl positionerat för framtida tillväxt. Denna plan ligger fast och avsikten är nu att exekvera denna. Ett antal projekt och processer har initierats som beskrivs på nästa sida.

Genom åtgärderna beskrivna nedan förväntas Recyctec Holding ha möjlighet att uppnå god lönsamhet med endast resultatet från Jönköping (Recyctec AB). Recyctec Holding tror dock att Recyctec har en internationell expansionspotential genom den unika reningsprocessen och erfarenheten av att återföra en återvunnen produkt till marknaden som en dokumenterad miljöprodukt.

Strategin behandlar två huvudsakliga frågeställningar; *tillgång till råvara* och *kapacitet att producera*. Vidare innefattar strategin planer för *marknadsetablering* och *internationell expansion*.

SÄKRAD TILLGÅNG TILL RÅVARA

Frågeställningarna kring tillgång avser dels vilka källor som finns att tillgå för att säkerställa råvara, samt även vilka möjligheter bolaget har att hantera olika slags använd glykol. 2019 har visat på riskerna med att vara beroende av en enskild aktör.

Recyctec har under våren 2020 studerat olika tekniker för att skilja ut såväl smörjolja som bromsvätska ur använd glykol – för att därigenom bredda möjligheten att ta emot olika råvaror. Dessa tester har lyckats och ett investeringsprojekt är initierat för att fullt ut implementera dessa tekniker i produktionen. När dessa fullt ut är implementerade kommer Recyctec ha möjlighet att ta emot ett ökat spektrum av råvaror. När Recyctec har installerat nödvändig processutrustning kan de börja ta emot blandningar av glykol och andra petroleumbaserade vätskor, vilka de inte har kunnat hantera tidigare. Detta medför också att det finns mer råvara att tillgå, och öppnar upp möjligheten för fler leverantörer. Båda dessa faktorer reducerar risken för bolaget.

Till följd av ovan har Recyctec under våren 2020 arbetat med att säkerställa fler råvarukällor. Två avtal avseende råvaruförsörjning är tecknade för 2020 och framåt. Bolaget ska därtill se till att arbeta med att säkerställa fler råvarukällor att bearbeta. Recyctec är i dialog med flera aktörer inom avfallsindustrin som syftar till att inleda långsiktiga samarbeten för insamling och rening inom kort. Förväntan är att detta kommer ge Recyctec tillgång till stora mängder råmaterial och också förbättra möjligheterna till internationell expansion.

ÖKAD PRODUKTIONSKAPACITET PROJEKTERAD

En ökad produktionsvolym utgör, tillsammans med ett ökat fokus på försäljning, förutsättningen för en framtida försäljningsökning vilket kommer att behövas för att nå lönsamhet. Det beror främst på de tidigare nämnda fallande prisnoteringarna på glykol, som sedan mitten av 2018 har sjunkit för att på senare tid åter stiga. Då bolagets produktionskostnader är relativt konstanta per liter producerad vara får sjunkande noteringar stor påverkan för lönsamheten på teknisk glykol. Med de säkrade volymerna finns det även mer volymer att hantera och då behöver bolaget se till ökad produktionskapacitet. Recyctec har påbörjat arbetet med att designa expansionen i produktionen, och är nu i slutfasen av dessa projekteringar. Vissa mindre initiativ har Recyctec redan börjat realisera.

Recyctecs reningsprocess är effektiv både i ett kostnads- och miljöperspektiv. Reningsprocessen är betydligt mer kostnadseffektiv än att producera helt ny glykol. Även vid dagens prisnivå uppnår Recyctec ett täckningsbidrag på 40–50 % vid försäljning av teknisk glykol. När Recyctec lyckas insamla större volymer använd glykol och ökar den totala produktionskapaciteten, kommer Recyctec att kunna tjäna pengar även till dessa priser.

STEGVIS MARKNADSETABLERING – KAPACITETSÖKNING OCH EXPANSION

Baserat på samtalen och förhandlingarna om leveranssamarbeten ser Recyctec att de från Norge och Sverige totalt sett kommer att få tillgång till betydligt mer råmaterial än vad fabriken i Jönköping för närvarande har kapacitet att bearbeta. En process har därför startats för utvärdera möjligheten att öka kapaciteten ytterligare i Jönköping och ett förprojekt för att utvärdera en fabrik nummer 2 i Norge kommer också initieras.

För att utnyttja de möjligheter som det nya rengöringssteget ger på kort sikt har Recyctec gått igenom hur kapaciteten kan ökas i anläggningen i Jönköping. Som nämnts ovan har det också varit ett mål att kunna driva fabriken i Jönköping lönsamt med dagens prisnivåer för teknisk glykol, oavsett den tid det tar att bygga upp marknaden för EarthCare.

Recyctec för idag samtal med flera leverantörer om långsiktiga samarbeten samt flera kunder kring lanseringen av EarthCare i Norge. Med detta som bas och den förväntade stora ökningen av råmaterial från Sverige till fabriken i Jönköping kommer det vara naturligt att utvärdera möjligheterna till en produktionsenhet i Norge.

INTERNATIONELL EXPANSION

Sedan Recyctec startades har det varit ett uttryckt mål att expandera internationellt. Sett i efterhand var det antagligen för tidigt vid uppstartsstadiet då det saknades erfarenhet av allt från effektiv insamling och reningsprocess till försäljning av renad glykol. På de flesta internationella marknader var vidare inte miljön och de skadliga effekterna av växthusgaser tillräckligt bekymrande. Detta genomgår nu betydande förändringar. Fokus på hållbarhet och miljö har exploderat internationellt. Både myndigheter, konsumenter och investerare pressar på förändringar.

Även om Recyctec nu arbetar för att patentera delar av de nya rengöringsstegen, tror Recyctec inte att skyddet av själva processen är det viktigaste. Tvärtom, patentering av hela processen kan ge potentiella konkurrenter tillgång till kunskap som medföra att lyckas "kringgå" patentet. Recyctec tror dock att de nu besitter en unik expertis för hur man effektivt kan samla in, rena, dokumentera och marknadsföra renad glykol. Detta kommer att ta tid för andra att utveckla och Recyctec är övertygade om att samarbeten med bolaget kommer att vara mer effektivt än att försöka replikera reningsprocessen på egen hand. Recyctec kommer därför att inleda en dialog med potentiella partners internationellt för att undersöka möjligheten att gemensamt bygga en internationell verksamhet för rening av använd glykol.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Recyctec Holdings bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter med högst fem (5) suppleanter. Recyctec Holding AB:s styrelse består för närvarande av fem (5) personer inklusive ordförande och har sitt säte i Jönköping. Styrelseledamöterna väljs årligen av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av Bolaget årsstämma den 30 juni 2020 redovisas nedan.

Andreas Cederborg

Född 1977, Styrelseordförande sedan 2019 och tillträdande VD.

Beroende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

Utbildning: M.Sc Advanced Finance från Handelshögskolan i Göteborg. Executive Leadership Program, Stockholm School of Economics.

Huvudsaklig sysselsättning: Försäljningschef Special Fuels, Preem AB. Tillträder som VD för Recyctec Holding AB den 1 oktober 2020.

Övriga pågående styrelseuppdrag: Recyctec AB, styrelseordförande.

Tidigare styrelseuppdrag och sysselsättning: Andreas har arbetat på Preem sedan 2006, varav från 2009 i varierande chefspositioner, bland annat som fastighetschef. Senast som försäljningschef för Special Fuels sedan 2018. På Preem har Andreas framgångsrikt byggt, utvecklat och bibehållit lönsamma kundrelationer. Bland styrelseuppdrag; Styrelseledamot, Preem Gas AB. Styrelseledamot, Recyctec Holding AB. Special Fuels sedan 2018.

Aktieinnehav i Recyctec Holding: 6 222 B-aktier

Robert Wahren

Född 1943, Styrelseledamot sedan 2016.

Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

Utbildning: Civilingenjör (kemi), Tekn, Dr. docent organisk kemi, KTH. Företagsekonomi och management, INSEAD.

Huvudsaklig sysselsättning: Konsult inom affärsutveckling och strategi.

Övriga pågående styrelseuppdrag: Core Competence Sweden AB, styrelseledamot. Recyctec AB, styrelseledamot. SoftRobot AB, styrelseledamot. Pente Invest AB, styrelseledamot.

Tidigare styrelseuppdrag och sysselsättning: Utv. chef inom kemi och livsmedel, Div. chef inom kemi och massa, VD inom livsmedel, Dir. koncernledning specialkemi, VD förpackning och vVD functional food.

Bland styrelseuppdrag: Eevia Health AS, styrelseordförande. Eevia Health OY, styrelseordförande. Vectron Biosolutions AS, styrelsemedlem.

Aktieinnehav i Recyctec Holding: Totalt 50 297 B-aktier, varav 30 639 B-aktier privat och 19 658 B-aktier via Core Competence AB.

Alexander Lersbryggen

Född 1984, Styrelseledamot sedan 2018.

Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

Huvudsaklig sysselsättning: Försäljningschef Brynsløkken AS

Tidigare styrelseuppdrag och sysselsättning: Styrelsemedlem i Brynsløkken AS, Styrelsemedlem i To Tommer AS. Alexander har lång erfarenhet av tillverkning, distribution och försäljning av kemikalier; såväl på den norska marknaden som internationellt samt även ett väl utvecklat kontaktnät inom olika kundsegment och distributionskanaler.

Aktieinnehav i Recyctec Holding: 467 B-aktier

Lars Erik Hilsen

Född 1968, Styrelseledamot sedan 2018.

Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

Utbildning: MSc Datorintegrerad produktion, NTH. MBA Strategi och ledarskap, BI. Ledningsgruppen INSEAD/Scandinavian Executive Institute.

Huvudsaklig sysselsättning: Supplychain Director på Kavli Norge AS, med ansvaret för tre fabriker och distributionskedjan kring dessa. Genom det sitter Lars Erik i ledningsgruppen för Kavli Norge AS.

Övriga pågående styrelseuppdrag: Styrelseledamot, 3D Perception AS. Styrelseordförande, Mobione AB. Ägare, Holmvassnatten Verdiskaping AS. Styrelseordförande, Continuous Process Improvement AS.

Tidigare styrelseuppdrag och sysselsättning: Lars Erik har sedan 2004 haft ledarskapspositioner och suttit i ledningsgrupper i medelstora företag i Norge. Bland annat Orkla, Kongsbergs Gruppen samt TINE SA. Utöver det har Lars Erik haft styrelseuppdrag i olika mindre verksamheter. Vid några tillfällen även ägarintressen.

Aktieinnehav i Recyctec Holding: 2 600 B-aktier via Holmvassnatten Verdiskaping AS.

Ragnhild Skjævestad

Född 1973, Styrelseledamot sedan 2020.

Beroende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

Utbildning: Executive Education, Harvard Business School. Høyre Revisorsstudiet, Norwegian School of Economics. Reg. Revisor, BI Norwegian Business School.

Huvudsaklig sysselsättning: VD för Altavida AS, där Ragnhild äger 50 % av aktierna.

Tidigare styrelseuppdrag och sysselsättning: Interims-CFO, Recyctec Holding AB. Styrelseordförande, Recyctec Holding AB. CFO, Spring Genetics. Styrelseledamot, Genetilapia S.A. DE C.V. Revisor, PWC. COO, FSN Capital Partners.

Aktieinnehav i Recyctec Holding: 127 439 B-aktier via Altavida AS.

Ledande befattningshavare

Bjørn Skjævestad

Född 1973, Interims-VD sedan 2019.

Utbildning: Civilekonom, BI Norwegian Business School.

Huvudsaklig sysselsättning: Interims-VD, Recyctec Holding AB

Övriga pågående styrelseuppdrag: Styrelseordförande Altavida AS, där Bjørn äger 50 % av aktierna.

Tidigare styrelseuppdrag och sysselsättning: Lång erfarenhet från ledning av uppstart och tillväxtbolag, till internationellt ledande och lönsamma verksamheter. Bjørn startade Altavida år 2007 och har, tillsammans med Ragnhild Skjævestad, utvecklat Altavida till en aktiv ägare och investerare i uppstart- och tillväxtbolag inom akvakultur, bioteknologi, djurhälsa och miljöteknologi. Innan starten av Altavida var Bjørn VD för forskningsinstitutet Akvaforsk som under hans ledning vände många års underskott till tillväxt och god lönsamhet.

Aktieinnehav i Recyctec Holding: 127 439 B-aktier via Altavida AS.

Revisor

Jonas T Bernersson, BDO Jönköping

Född 1964, BDO Jönköping blev invald som revisor på årsstämman 2019.

Jonas T Bernersson är auktoriserad revisor. Adress till revisor återfinns i slutet av Memorandumet.

ÖVRIG INFORMATION

Det föreligger ett familjeband mellan interimis-VD Bjørn Skjævestad och styrelseledamot Ragnhild Skjævestad som är i ett äktenskap med varandra. Utöver det råder det inte några familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Styrelseordförande Andreas Cederborg, styrelseledamöterna Lars Erik Hilsen, Robert Wahren och Ragnhild Skjævestad, ihop med interimis-VD, Bjørn Skjævestad, som tillsammans äger cirka 16,74 procent av Bolagets utestående aktier, har genom ingångna teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier till ett värde om 1,35 MSEK, motsvarande cirka 10 procent av Företrädesemissionen. Robert Wahren, Andreas Cederborg, Lars Erik Hilsen och Altavida AS har valt att kvitta en del av sina lån och fordringar till Bolaget mot teckningsåtaganden i emissionen.

Tillförordnad VD Bjørn Skjævestad och styrelseledamot Ragnhild Skjævestad har vissa finansiella intressen i Recyctec Holding till följd av sitt aktieinnehav och sin lånefordring via Altavida AS i Bolaget, vilket redogörs för i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Styrelseledamot Robert Wahren och styrelseordförande Andreas Cederborg har vissa finansiella intressen i Recyctec Holding till följd av sina aktieinnehav och sina lånefordringar i Bolaget, vilket redogörs för i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Det förekommer inte, utöver ovanstående, några intressekonflikter mellan, å ena sidan, ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser. Vidare har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål (ii) varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare (iii) varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndighet och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller att på annat sätt idka näringsverksamhet under de senaste fem åren.

Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Recyctec Holdings postadress som återfinns i slutet av Memorandumet. Alternativt kan ovanstående kontaktas via Bolagets styrelseordförande Andreas Cederborg på telefonnummer +46 (0) 708 82 64 00 eller mailadress andreas.cederborg@recyctec.se

Finansiell översikt

I detta avsnitt återges finansiell information från Recycotec Holdings reviderade årsredovisningar avseende verksamhetsåren 2019 och 2018, samt delårsrapport avseende perioden 2020.01.01-2020.06.30 som ej har reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Handlingarna finns även tillgängliga på Recycotec Holdings hemsida: www.recycotec.se/ir/

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets räkenskapsår sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. I nedanstående avsnitt presenteras utvald finansiell information för Recycotec Holding avseende räkenskapsåren 2018 och 2019 samt för delårsperioden 1 januari till 30 juni 2019 och 1 januari till 30 juni 2020. Alla siffror är angivna i svenska kronor.

Informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt från den ej reviderade delårsrapporten avseende delårsperioden 1 januari till 30 juni 2020, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 och den ej reviderade delårsrapporten avseende delårsperioden 1 januari – 30 juni 2020, vilka har införlivats i detta Memorandum genom hänvisning. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Memorandumet reviderats av Bolagets revisor. I vissa fall har finansiella siffror i detta Memorandum avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Kopior av Memorandumet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Recycotec Holding, telefon 010-209 00 28 samt elektroniskt via Bolagets webbplats, www.recycotec.se/ir/

REVISIONSANMÄRKNING

I revisionsberättelsen till den ordinarie Bolagstämman i Recycotec Holding AB lämnade revisorn en anmärkning om att avdragen källskatt, mervärdesskatt och arbetsgivaravgifter inte redovisats och betalats i rätt tid vid ett flertal tillfällen under räkenskapsåret 2018.01.01-2018.12.31. Bolaget kommenterade att orsakerna till den då rådande bristande redovisningen och därmed löpande rutiner, i sin helhet var korrigerade och åtgärdade i samband med arbetet för att förbättra redovisnings- och ekonomistyrningsrutinerna för Bolaget. Inga upplysningar eller anmärkningar avseende den historiska finansiella informationen för de två senaste bokslutsåren finns utöver ovanstående i Bolagets revisionsberättelser.

Recycotec Holding AB Koncernräkenskaper

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

Belopp i SEK	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	3 204 726	3 073 803	6 760 956	10 420 305
Förändring av lager av produkter i arbete	-446 371	-536 547	-215 060	599 736
Övriga rörelseintäkter	501 594	0	178	175 743
Summa rörelseintäkter	3 259 949	2 537 256	6 546 083	11 195 784
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-907 713	-673 654	-2 544 213	-2 625 363
Övriga externa kostnader	-2 589 598	-3 793 205	-8 770 597	-7 721 687
Personalkostnader	-2 466 779	-3 820 686	-7 290 199	-7 539 087
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 309 422	-1 528 576	-3 045 521	-3 063 873
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1 913	-168 376
Summa rörelsekostnader	-7 273 512	-9 816 121	-21 652 443	-21 118 386
Rörelseresultat	-4 013 563	-7 278 865	-15 106 360	-9 922 602
Resultat från finansiella poster				
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-10 329 614	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	1 361	80 000
Övriga ränteintäkter från koncernföretag	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-525 332	-564 023	-1 150 889	-839 656
Summa finansiella poster	-525 332	-564 023	-11 479 142	-759 656
Resultat efter finansiella poster	-4 538 895	-7 842 888	-26 585 502	-10 682 258
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-4 538 895	-7 842 888	-26 585 502	-10 682 258

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

Belopp i SEK	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	0	17 620	0	52 875
Materiella anläggningstillgångar	20 970 879	24 122 196	22 247 441	24 592 042
Summa anläggningstillgångar	20 970 879	24 139 816	22 247 441	24 644 917
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.	378 568	514 187	824 939	1 041 598
Kundfordringar	1 607 797	525 838	1 569 627	1 418 303
Övriga kortfristiga fordringar	26 386	399 206	557 502	434 965
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	117 751	408 144	204 990	246 012
Kassa och Bank	1 802 490	441 407	413 667	761 628
Summa omsättningstillgångar	3 932 992	2 288 782	3 570 725	3 902 506
SUMMA TILLGÅNGAR	24 903 871	26 428 598	25 818 166	28 547 423
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	4 937 680	3 265 531	4 000 197	2 670 333
Övrigt tillskjutet kapital	103 732 381	93 490 631	100 269 965	88 624 312
Annat eget kapital inklusive årets resultat	- 99 928 829	-86 976 934	-95 389 934	-79 134 046
Summa Eget kapital	8 741 232	9 779 228	8 880 228	12 160 599
Avsättningar				
Övriga avsättningar	60 550	43 250	60 500	14 300
Summa avsättningar	60 550	43 250	60 500	14 300

Belopp i SEK	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	4 870 000	4 674 999	3 420 000	3 274 999
Övriga skulder	0	6 723	0	6 723
Summa långfristiga skulder	4 870 000	4 681 722	3 420 000	3 281 722
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 420 000	700 000	1 420 000	1 000 000
Konvertibla lån	0	875 000	0	4 250 000
Leverantörsskulder	744 277	1 436 681	1 604 761	1 649 686
Aktuell skatteskuld	0	0	0	129 711
Övriga skulder	6 176 435	7 385 868	7 625 474	4 168 541
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 891 377	1 526 849	2 807 203	1 892 864
Summa kortfristiga skulder	11 232 089	11 924 398	13 457 438	13 090 802
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 903 871	26 428 598	25 818 166	28 547 423

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

Belopp i SEK	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-4 013 563	-7 278 865	-15 106 360	-9 922 602
Avskrivningar	1 309 422	1 528 576	3 045 221	3 063 873
Kursdifferenser	0	0	0	104 256
Förändring avsättning för destruktion	50	28 950	46 200	4 400
Erhållen ränta m.m.	0	0	1 361	80 000
Erlagd ränta	-525 332	-564 024	-1 150 889	-767 330
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 3 229 423	-6 285 363	-13 164 467	-7 437 403
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete	-446 371	527 411	216 659	-601 335
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar	1 582 894	766 094	-232 839	93 775
Minskning(+)/ökning(-) av rörelseskulder	-2 335 316	-723 404	366 637	59 945
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 428 216	-5 715 262	-12 814 010	-7 885 018
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-32 860	-1 023 476	-648 045	-3 809 952
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32 860	-1 023 476	-648 045	-3 809 952
Finansieringsverksamheten				
Årets nyemission	4 399 899	5 461 517	12 975 516	10 836 889
Upptagna långfristiga lån	1 450 000	4 682 000	1 750 000	1 500 000
Amortering långfristiga lån	0	-3 725 000	-1 191 722	-496 749
Omklassificering	0	0	-420 000	0
Kassaflöde finansieringsverksamheten	5 849 899	6 418 517	13 113 794	11 840 140
Periodens kassaflöde	1 388 823	-320 221	-347 961	145 170
Likvida medel vid periodens början	413 667	761 628	761 628	616 458
Likvida medel vid periodens slut	1 802 490	441 407	413 367	761 628
Transaktioner som inte medför betalningar				
Konvertering av skuld till eget kapital	0	0	0	750 000

Rörelsekapital

Givet den affärsplan Bolaget antagit bedömer Styrelsen att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från angivandet av detta Memorandum. Vid dateringen av detta Memorandum, givet att bolaget har säkrat råvara, bedöms rörelseunderskottet uppgå till cirka 2 MSEK under denna period. Eventuellt påverkar Covid-19 möjligheterna något, vilket det temporärt råder viss osäkerhet kring. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital, givet fortsatt bedriven verksamhet enligt nuvarande plan, om Företrädesemissionen inte genomförs, kommer att uppstå omkring oktober 2020.

För att tillföra Recyctec Holding kapital genomför Bolaget nu en Företrädesemission om initialt högst cirka 13,2 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,7 MSEK, kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen exklusive lösen av teckningsoptionerna och exklusive eventuellt utnyttjande av övertilldelningsoptionen, att uppgå till cirka 10,5 MSEK, detta förutsatt att garanterna väljer att erhålla garantiersättning genom kontant betalning. Bolaget anser detta vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 85 procent av den initiala emissionsvolymen. Garantiåtaganden och teckningsförbindelser är inte säkerställda, det vill säga Bolaget har inte begärt någon säkerhet såsom pantsättning eller spärmedel. I händelse att Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall garanterna inte skulle uppfylla sina åtaganden avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Bolagets utveckling. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital ej går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget efter en tid tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Enligt Recyctec Holdings bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 4 937 680 SEK och högst 19 750 720 SEK fördelat på lägst 987 536 och högst 3 950 144 aktier. Per dagen för Memorandumet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 4 937 680,45 SEK fördelat på totalt 987 536 aktier, varav 2 940 A-aktier och 984 596 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 5,0000004557 SEK. Aktierna i Bolaget är av serie A och B, utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Rösträtten skiljer sig dock mellan aktierna av serie A och serie B, där varje A-aktie ger 10 röster per aktie och varje B-aktie ger 1 röst per aktie. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara med inga restriktioner i aktieägares rätt i övrigt. B-aktien är upptagen till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet RECY-B med ISIN-kod SE0014781761.

FÖRÄNDRING AKTIEKAPITAL

Vid full teckning av units i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 8 229 450,75 SEK, från 4 937 680,45 SEK till 13 167 131,20 SEK. Vid full teckning av aktier till följd av lösen av teckningsoptioner av serie TO 3 B kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med ytterligare 1 645 890,15 SEK, från 13 167 131,20 SEK till 14 813 021,35 SEK. Vid full teckning av aktier till följd av lösen av teckningsoptioner av serie TO 4 B kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med ytterligare 1 645 890,15 SEK, från 14 813 021,35 SEK till 16 458 911,50 SEK.

Ovanstående innebär att vid full teckning av units i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av både TO 3 B och TO 4 B kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med totalt 11 521 231,05 SEK, från 4 937 680,45 SEK till 16 458 911,50 SEK.

Till ovan kan komma ytterligare ökning av aktiekapitalet i det fall övertilldelningsoptionen utnyttjas. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen emitteras högst 64 000 units motsvarande 320 000 nya B-aktier samt 64 000 teckningsoptioner av respektive serie TO 3 B och TO 4 B.

Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen och en samtidig fullteckning i Företrädesemissionen kan således i ett första steg aktiekapitalet i Bolaget att öka med 9 829 450,90 SEK, från 4 937 680,45 SEK till 14 767 131,35 SEK. Vidare, vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 B som ges ut genom fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen och fullteckning i Företrädesemissionen, kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 1 965 890,18 SEK, från 14 767 131,35 SEK till 16 733 021,53 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 B som ges ut genom fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen och Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget öka med ytterligare 1 965 890,18 SEK, från 16 733 021,53 SEK till 18 698 911,70 SEK.

Ökningen av Bolagets aktiekapital kan till följd av Företrädesemissionen och övertilldelningsoptionen maximalt uppgå till 13 761 231,25 SEK, från 4 937 680,45 SEK till 18 698 911,70 SEK.

FÖRÄNDRING ANTAL AKTIER

Vid full teckning av units i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget öka med 1 645 980 nya B-aktier, från 987 536 till 2 633 426 aktier. Vid full teckning av aktier till följd av lösen av teckningsoptioner av serie TO 3 B ökar antalet aktier i Bolaget med ytterligare 329 178 nya B-aktier, från 2 633 426 till 2 962 604 aktier. Vid full teckning av aktier till följd av lösen av teckningsoptioner av serie TO 4 B ökar antalet aktier i Bolaget med ytterligare 329 178 nya B-aktier, från 2 962 604 till 3 291 782 aktier.

Ovanstående innebär att vid full teckning av units i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av både TO 3 B och TO 4 B kommer antalet aktier i Bolaget öka med högst totalt 2 304 246 nya B-aktier, från 987 536 till 3 291 782 aktier.

Till ovan kan komma ytterligare ökning av antalet aktier i det fall övertilldelningsoptionen utnyttjas. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen emitteras högst 64 000 units motsvarande 320 000 nya B-aktier samt 64 000 teckningsoptioner av respektive serie TO 3 B och TO 4B.

Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen och en samtidig fullteckning i Företrädesemissionen kan således i ett första steg antalet aktier i Bolaget öka med 1 965 890 nya B-aktier, från 987 536 till 2 953 426 aktier. Vidare, vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 B som ges ut genom fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen och Företrädesemissionen, kommer antalet aktier i Bolaget öka med ytterligare 393 178 nya B-aktier, från 2 953 426 till 3 346 604 aktier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 B som ges ut genom fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen och fullteckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget öka med ytterligare 393 178 nya B-aktier, från 3 346 604 till 3 739 782 aktier.

Ökningen av antalet aktier kan till följd av Företrädesemissionen och övertilldelningsoptionen maximalt uppgå till totalt 2 752 246 nya B-aktier, från 987 536 till 3 739 782 aktier.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare eller några utfästelser om lock-up. Recyctec Holding är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

Utveckling utan övertilldelningsoption

	Antal nya B-aktier vid fullteckning/ fullt utnyttjande	Ökning aktiekapital	Utspädning antal röster	Utspädning antal aktier
Grundemission	1 645 890	8 229 450,75	61,90%	62,50%
TO 3 B	329 178	1 645 890,15	11,00%	11,10%
TO 4 B	329 178	1 645 890,15	9,90%	10,00%
Total	2 304 246	11 521 231,05	69,40%	70,00%

Utveckling med övertilldelningsoption

	Antal nya B-aktier vid fullteckning/ fullt utnyttjande	Ökning aktiekapital	Utspädning antal röster	Utspädning antal aktier
Grundemission	1 965 890	9 829 450,90	66,00%	66,60%
TO 3 B	393 178	1 965 890,18	11,70%	11,70%
TO 4 B	393 178	1 965 890,18	10,40%	10,50%
Total	2 752 246	13 761 231,25	73,10%	73,60%

Ägarstruktur per den 30 juni 2020

Namn	% kapital	% röster
Nordnet Pensionsförsäkring	16,15	15,73
Bjørn Skjævestad (Altavida AS)	12,9	12,57
Joakim Svahn	6,77	6,59
Richy Ocean International LTD	4,47	6,69
Övriga (2 191 st)	59,71	58,52
Totalt	100	100

Denna tabell grundar sig på den senaste aktiboken och uppdaterad information från Holdings. *Ingen övrig aktieägare har ett innehav överstigande 5 procent av kapital och röster såvitt Styrelsen känner till.*

Totalt antal utgivna aktier per dagen för memorandumet

	Serie A 10 röster	Serie B 1 röst	Totalt
Antal aktier	2 940	984 596	987 536
Antal röster	29 400	984 596	1 013 996

Legala frågor och kompletterande information

ASSOCIATIONSFORM

Bolaget med firma (tillika handelsbeteckning) Recyctec Holding AB (publ), är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades den 4 april 2012 med organisationsnummer 556890–0111. Bolaget har sedan dess bedrivit verksamhet. Enligt verksamhetsbeskrivningen är föremålet för Bolagets verksamhet handel med kemikalier samt att äga och förvalta aktier och därmed förenlig verksamhet. Bolagets styrelse har sitt säte i Jönköpings kommun, Jönköpings län.

Bolaget har ett dotterbolag: Recyctec AB, som registrerades den 28 januari 2008 med organisationsnummer 556750–7628. Dotterbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Dotterbolaget skall enligt verksamhetsbeskrivningen bedriva verksamhet som innefattar insamling och rening av glykol samt marknadsföring och försäljning av glykolprodukter samt därmed förenlig verksamhet. Dotterbolaget skall även bedriva verksamhet rörande ägande och förvaltning av fastigheter.

LEGAL ORGANISATION

Recyctec Holding AB är moderbolag i en koncern bestående av dotterbolagen i tabellen nedan.

Dotterbolag	Säte	Org. Nr	Registreringsdatum	Ägare/ägarandel
Recyctec AB	Sverige	556750–7628	2008-01-28	Recyctec Holding AB (publ) 100%

PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget innehar inte några patent. Bolaget innehar två registrerade varumärken: RECYCTEC med varumärkesrättigheter inom EU och EARTHCARE med varumärkesrättigheter inom Sverige.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Bolaget har inte varit, och är inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de tolv senaste månaderna som skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning. Bolaget känner inte till att några rättsliga tvister skulle kunna komma framöver.

Däremot har EU kommissionen krävt att Recyctec ska betala tillbaka utvecklingsbidrag för projektet inom ramprogrammet EU Life, vilket avslutades i förtid av Kommissionen. Kommissionen har skriftligen meddelat Bolaget att ärendet kommer tas upp för en ny värdering och prövning, resultatet av denna har ej fastställts. Betalningen kan maximalt uppgå till 246 000 Euro.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har inte ingått några väsentliga avtal, utom avtal i den löpande verksamheten, de senaste två åren räknat per dagen för Memorandumet.

BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 30 juni 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler med vederlag i form av kontant betalning och/eller med appor- tendingom och/eller med kvittningsrätt eller andra villkor i enlighet med aktiebolagslagen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24. I enlighet med detta regelverk har följande närståendetransaktioner ingåtts under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till dagen för Memorandumets avgivande:

Under perioden 2018-2019 ingick Recyctec Holding ett låneavtal om 1,3 MSEK med Robert Wahren. Räntan för lånet uppgick till 8 procent. Lånet återbetalades 30 september 2019 genom konvertering till aktier.

I april 2019 ingick Recyctec Holding ett låneavtal om 1 MSEK med Robert Wahren. Löptiden för lånet är 5 år och räntan för lånet är 8 procent. Inga säkerheter har ställts för lånet.

I augusti 2019 ingick Recyctec Holding ett låneavtal om 200 KSEK med Robert Wahren. Lånet löper tillsvidare med en ränta om 8 procent. Lånet skall kvittas i den nu förestående Företrädesemissionen.

I december 2019 ingick Recyctec Holding ett låneavtal om 100 KSEK med Robert Wahren. Lånet hade ursprungligt förfall i februari 2020 och löper fortfarande med en ränta om 8 procent.

I januari 2019 ingick Recyctec Holding ett låneavtal om 100 KSEK med Andreas Cederborg. Löptiden för lånet var 1 år och räntan för lånet uppgick till 8 procent. Lånet återbetalades mars 2019 genom konvertering vid emissionen i mars 2019.

I december 2019 ingick Recyctec Holding ett låneavtal om 100 KSEK med Andreas Cederborg. Löptiden för lånet var 1 år och räntan för lånet uppgick till 8 procent. Lånet skall kvittas i den nu förestående Företrädesemissionen.

Under perioden 2018-2019 ingick Recyctec Holding låneavtal om totalt 2,96 MSEK med Altavida AS och därmed indirekt med tillförordnad VD Bjørn Skjævestad och styrelseledamot Ragnhild Skjævestad som äger 50 procent vardera av aktierna i Altavida AS som i sin tur äger 127 439 B-aktier i Recyctec Holding. Räntan på lånen var 8 procent. Av det totala lånet har 2,1 MSEK konverterats till aktier under 2019 och 2020 och 0,2 MSEK återbetalts. Inklusivt upplupen ränta återstår nu 0,78 MSEK av lånet och det skall kvittas i den nu förestående Företrädesemissionen.

Under 2019 lämnade Recyctec Holding AB ersättning för resekostnader om: 104 857 SEK till Göran Nylén/NGN Advisor AB, 77 697 SEK till Robert Wahren/Core Competence AB och 51 170 SEK till Bjørn Skjævestad/Altavida AS

Utöver ovanstående och de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnitten "Ersättning till styrelse, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare" och "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden", har inga transaktioner mellan styrelseledamöter eller andra närstående personer ägt rum under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Memorandumet samt under perioden därefter fram till dagen för avgivandet av Memorandumet.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE Nedan redovisas de ersättningar styrelseledamöter och ledningspersonal lyft från Bolaget under 2019.

Namn	Uppdrag	Ersättning 2019 (SEK)	
Andreas Cederborg	Styrelseordförande 2019-10-21 –	38 904	Ej utbetalt
	Styrelseledamot 2018-05-31 – 2019-10-21	64 219	Ej utbetalt
Robert Wahren	Styrelseledamot 2016-05-17 –	80 000	Ej utbetalt
Alexander Lersbryggen	Styrelseledamot 2018-12-11 –	80 000	Ej utbetalt
Lars Erik Hilsen,	Styrelseledamot 2019-12-19 –	2 630	Ej utbetalt
Ragnhild Skjævestad	Styrelseledamot 2020-06-30 –	N/A	N/A
	Styrelseordförande 2018-05-31 – 2019-10-21	160 548	Ej utbetalt
Bjørn Skjævestad,	Interims VD 2020-01-07 –	N/A	N/A
Göran Nylén	VD 2018-11-15 – 2020-01-07	1 464 408	Utbetalt
Mats Jonsson	Styrelseledamot 2019-12-19 - 2020-04-28	2 630	Ej utbetalt
Jonas T Bernersson	Revisor	Enl normal räkning	Utbetalt

Årsstämman 28 maj 2019 beslutade att arvoden till styrelsen för tiden intill årsstämman 2020 utgår med 200 000 SEK till styrelsens ordförande samt 80 000 SEK till ledamöter som inte är anställda av Bolaget samt att arvode till revisorn utgår enligt god räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer. Det beslutades även att det till de ej anställda styrelseledamöterna ska kunna utgå timarvode enligt särskilt avtal för speciellt uppdrag där särskild kompetens erfordras. Styrelsearvoden har ej utbetalts till någon av de ovan nämnda styrelsemedlemmarna under de senaste två åren, utan kommer utbetalas vid senare tillfälle som anses lämpligt finansiellt.

Årsstämman 30 juni 2020 valde om Styrelsen och revisorn (BDO Jönköping) samt valde att utöka styrelsen med Ragnhild Skjævestad som styrelseledamot. Det beslutades att utse Andreas Cederborg till ny styrelseordförande till dess att han tillträder som VD den 1 oktober 2020. Styrelsens sammansättning därefter kommer att hanteras separat. Årsstämman fastställde även att samma arvoden som ovan ska gälla fram till nästa årsstämma.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Det förekommer i detta Memorandum viss information från rapporter från tredje part i marknadsbeskrivningen ovan. Informationen har införlivats genom hänvisning i anslutning till sådan information. Denna information är noga övervägd och bedöms väl genomarbetad, men läsaren uppmärksammas på att de i vissa fall framåtriktade uttalanden från tredje part, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna information felaktig eller missvisande.

Utöver den ovan nämnda informationen förekommer det i detta Memorandum inga utlåtanden eller rapporter från tredje part.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Recyctec Holding har ett för verksamhetens bedrivande tillfredställande försäkringsskydd för att täcka det ansvar som verksamheten ger upphov till. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget inte drabbas av förluster som inte täcks av dess försäkringar.

UTDELNINGSPOLICY

Då Bolaget än så länge inte redovisat vinster har det hittills inte varit aktuellt med utdelning. Eventuella beslut om utdelning kommer att behandlas och föreslås av Styrelsen det år tillräckliga vinster har uppstått.

RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Partner Fondkommission som biträtt Recyctec Holding i upprättandet av Memorandumet. Partner Fondkommission är även emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Partner Fondkommission är, som nämnt ovan, finansiell rådgivare till Bolaget och agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Avtalet mellan Bolaget och Partner Fondkommission är upprättat på marknadsmässiga villkor och Partner Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har Partner Fondkommission inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller i Bolaget.

REGISTRERING AV MEMORANDUMET

Varken Teckningsrätter, BTU eller aktier i Recyctec Holding har registrerats eller kommer att registrerats enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande

lag i någon delstat i USA. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Företrädesemissionen eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får Uniträtter inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

ÖVRIGT

En investering i aktier är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar 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 återfinns i detta Memorandum, 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.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Nedanstående personer ("Tecknarna") har antingen lämnat en teckningsförbindelse alternativt gentemot Recyctec Holdings och varandra åtagit sig att, för de fall samtliga nya units inte har tecknats med stöd av uniträtter eller av personer som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, teckna och betala för nya units till ett belopp om sammanlagt 11,25 MSEK ("Totalt säkerställt belopp") varav 1,35 MSEK i totala teckningsförbindelser och 9,9 MSEK i emissionsgarantier. Summan av teckningsförbindelser och emissionsgarantier uppgår till 11,25 MSEK motsvarande cirka 85 % av Företrädesemissionen.

Emissionsgarantierna medför ingen rätt att få tilldelning i Företrädesemissionen utan endast en skyldighet att teckna units i mån av behov. Emissionsgarantierna gäller under förutsättning att utfallet av teckning av units i Företrädesemissionen har skett till ett belopp som sammanlagt understiger Totalt Säkerställt Belopp. För det fall Företrädesemissionen tecknas för ett belopp understigande Totalt Säkerställt Belopp förbinder sig emissionsgaranterna att teckna mellanskillnaden pro rata under antagande att samtliga emissionsgaranterna infriar sina åtaganden enligt avtal.

Tecknarnas åtaganden är inte säkerställda genom exempelvis förhandstransaktioner, bankgaranti eller pantsättning eller liknande. De aktieägare som ingått nämnda åtaganden har även åtagit sig att inte minska sina respektive innehav från och med det datum då varje åtagande undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts.

Andreas Cederborg och Robert Wahren avser uppfylla sitt teckningsåtagande genom kvittning av lån utgivna till Bolaget. Lars Erik Hilsen avser kvitta inestående styrelsearvode och Altavida AS avser kvitta 780 KSEK och erlægga 220 KSEK kontant.

Emissionsgarantier

Namn	Adress	Ingånget datum	Emissionsgaranti, SEK
Christian Berger	Hisingsängen 207, 554 48 Jönköping	2020-06-29	900 000
Biehl Invest AB	Vinghästvägen 6, 167 71 Bromma	2020-06-29	350 000
John Bäck	Sturegatan 48, 114 36 Stockholm	2020-06-29	1 350 000
Gerhard Dal	Vilundavägen 17, 104 34 Upplands Väsby	2020-06-29	1 000 000
Feat Invest AB	Textilgatan 31, 120 30 Stockholm	2020-06-29	350 000
Karkas Capital AB	Igeldammsgatan 22E, 112 49 Stockholm	2020-06-29	1 000 000
Fredrik Lundgren	Hårdvallsgatan 14, 115 46 Stockholm	2020-06-29	750 000
Philip Löchen	Ordensbacken 7, 182 51 Lidingö	2020-06-29	400 000
Entcap i Göteborg AB	Stora Åvägen 21, 436 34 Askim	2020-06-29	500 000
Yakamoto AB	Rangeltorpsgatan 34, 412 69 Göteborg	2020-06-28	400 000
Wilhelm Risberg	Narvavägen 33, 114 60 Stockholm	2020-06-29	1 000 000
Råsunda Förvaltning AB	Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm	2020-06-29	900 000
Tommy Ure	Henrikdalsallén 35, 120 71 Stockholm	2020-06-29	1 000 000
Totalt			9 900 000

Ersättningen för emissionsgarantier uppgår till tolv (12) procent av garanterat belopp, i det fall Tecknarna vill ha ersättningen utbetald kontant. Ersättning för Garantin kan, om så Garantien önskar, också betalas genom riktad emission av units. I detta fall är ersättningen femton (15) procent av garanterat belopp. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning.

Teckningsförbindelser

Namn	Adress	Ingånget datum	Emissionsgaranti, SEK
Altavida AS ¹	Hvalstadåsen 12, 1395 Hvalstad	2020-06-29	1 000 000
Robert Wahren (Styrelseledamot)	Gränsvägen 18B, 236 33 Höllviken	2020-06-29	200 000
Andreas Cederborg (Styrelseordförande)	Diakongränd 18, 128 68 Sköndal	2020-06-29	100 000
Holmvassnatten Verdiskapning AS ²	Hans Hansens vei 113, N-3022 Drammen, Norge	2020-06 -29	50 000
Totalt			1 350 000

¹ Tillförordnad VD Bjørn Skjævestad och styrelseledamot Ragnhild Skjævestad äger vardera 50 % av aktierna i Altavida AS.

² Styrelseledamot Lars Erik Hilsen äger 100% av aktierna i Holmvassnatten Verdiskapning AS.

Summan av teckningsförbindelser och emissionsgarantier uppgår till 11,25 MSEK motsvarande cirka 85 % av Företrädesemissionen.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Detta Memorandum består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som är införlivade genom hänvisning. Kopior av följande handlingar kan granskas på www.recyctec.se/ir/

- Historisk finansiell information för Recyctec Holding (resultaträkning på sida 13, balansräkning på sidorna 14–15, kassaflödesanalys på sidan 16), förvaltningsberättelse på sidorna 2–12 och noterna på sidorna 21–37 i årsredovisningen för 2019.
- Historisk finansiell information för Recyctec Holding (resultaträkning på sida 6, balansräkning på sidorna 7–8, kassaflödesanalys på sidan 10), förvaltningsberättelse på sidorna 1–5 och noterna på sidorna 16–30 i årsredovisningen för 2018.

De delar av Recyctec Holdings årsredovisning för 2019 och 2018 som inte införlivas anses inte vara relevanta för Memorandumet. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för 2019 och 2018 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida: www.recyctec.se/ir/ och på Spotlights hemsida: <https://spotlightstockmarket.com/>

- *Bolagsordning* (https://ir.spotlightstockmarket.com/media/6117/bolagsordning_recyctec-holding-ab.pdf)
- *Årsredovisning 2019* (<http://recyctec.se/wp-content/uploads/2020/09/Recyctec-Holding-AB-2019.pdf>)
- *Årsredovisning 2018* (http://recyctec.se/wp-content/uploads/2020/09/Arsred_2018_Recyctec-Holding-Final_III.pdf)
- *Delårsrapport 2020 Q1-Q2* (<https://mb.cision.com/Main/11649/3166268/1289167.pdf>)
- *Delårsrapport 2019 Q1-Q2* (<https://mb.cision.com/Main/11649/2865250/1079260.pdf>)

Adresser

Bolaget

Recyctec Holding AB (publ)
Momarken 30
556 50 Jönköping
Tel: +46 (0)10-209 00 28
www.recyctec.se

Finansiell rådgivare

Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2
411 09 Göteborg
Tel: +46 (0)31-761 22 30
www.partnerfk.se

Revisor

Jonas T Bernersson
BDO Jönköping
Myntgatan 2
553 32 Jönköping
Tel: +46 (0) 10 171 50 00
www.bdo.se