

# Inbjudan att teckna aktier



**Envirologic** 

Emissionsprospekt 2012

# Generell information

## Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges. Med ”Bolaget” eller ”Envirologic” avses Envirologic AB (publ) med organisationsnummer 556572-1775.

## Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av Envirologic i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:908).

## Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:908) om handel med finansiella instrument.

Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

## Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan om handel i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Kanada, USA eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder eller strider mot regler i sådana länder. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall exklusivt avgöras av svensk domstol.

## Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som Bolaget gör vid tidpunkten för prospektets utgivande. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

## Information från tredje part

Detta prospekt innehåller information om Envirologics marknad och bransch. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, exempelvis via Internet. Varken Bolaget, dess styrelse eller ledande befattningshavare garanterar att all information från dessa källor är korrekt. I synnerhet skall påpekas att marknadsbedömningar i olika former är förenade med stor osäkerhet och att inga garantier kan lämnas att sådana bedömningar kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av andra tredje parter, har inga uppgifter utlämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## Prospektet tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt på Envirologics kontor samt på Bolagets hemsida [www.envirologic.se](http://www.envirologic.se). Prospektet kan också fås via Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se) eller via länk på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

# Innehållsförteckning

Generell information	2
Sammanfattning av Prospektet	4
Riskfaktorer	8
VD har ordet	12
Inbjudan att teckna aktier i Envirologic AB (publ)	14
Bakgrund och motiv	15
Villkor och anvisningar	17
Information om de aktier som erbjuds	19
Marknadsöversikt	21
Verksamhetsbeskrivning	26
Viktiga händelser i Envirologic´s historia	33
Finansiell information i sammandrag	34
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	37
Bakgrund till nyemission och framtida kapitalbehov	40
Aktien och ägarförhållanden	43
Styrelse, VD och revisor	48
Ägar- och bolagsstyrning	51
Legala frågor och kompletterande information	53
Bolagsordning för Envirologic AB (publ)	56
Skattekonsekvenser i Sverige	59
Handlingar införlivade genom hänvisning	61
Adresser	61

# Sammanfattning av prospektet

Denna sammanfattning skall ses som en introduktion till Prospektet och varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds till teckning genom detta Prospekt skall baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet. Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen, eller en översättning av den, kan endast åläggas de personer vilka lagt fram sammanfattningen eller översättningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de övriga delarna i Prospektet.

Om en investerare väcker talan vid domstol utanför Sverige med anledning av uppgifterna i Prospektet kan investeraren bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet.

## Vision

Envirologic skall eliminera all manuell rengöring med högtryckstvätt i ohälsosamma miljöer.

## Affärsidé

Envirologic erbjuder en robotbaserad lösning för automatiserad rengöring av hälsovådliga miljöer med syfte att förbättra arbetsmiljön och hälsan för våra kunders anställda, och därmed säkerställa en god lönsamhet för våra kunder. Hittills har verksamheten riktats mot svinproducenter.

## Verksamhet

Envirologic AB har sin verksamhet i Uppsala. Här leds och bedrivs produktutveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning.

Större delen av tillverkningen sker hos underleverantörer, som företaget har långsiktiga relationer med. Slutmontering och testning sker i egen regi.

Företaget har en anställd i Danmark för bearbetning av den danska marknaden.

Företagets robotsystem Clever Cleaner finns i tre olika utföranden med differentierade priser.

Roboten finns dessutom i en smalare version, som speciellt anpassats för rengöring av mycket trånga utrymmen.

Varje kund erbjuds att teckna serviceavtal. Dessa finns i fem olika utföranden. Envirologic bedriver också en försäljning av begagnade och renoverade robotar. Dessa säljs till kunder med begränsad budget.

## Marknaden

Tiotusentals människor insjuknar varje år efter manuell högtryckstvätt i hälsovådliga miljöer. Detta gäller inte minst inom grisproduktionen, en marknad som Bolaget hittills prioriterat.

Envirologic bedömer att behovet av rengöring/tvättning i hälsovådliga miljöer är mycket stort inom flera branscher. Hittills har Bolaget inte haft resurser att närma sig dessa marknader, men Envirologic planerar att starta detta arbete så fort bearbetningen av svinbranschen kommit längre och när de resursmässiga förutsättningarna finns.

Inflammationer i ögonen och i andningsvägarna med feber, vibrations- och hörselskador är exempel på mycket vanliga hälsoproblem vid manuell högtryckstvättning inom grisproduktionen.

I flertalet länder i västvärlden och framför allt i större företag tillåts eller accepteras denna typ av arbete i allt mindre utsträckning.

Envirologic med robotsystemet Clever Cleaner kan eliminera det manuella arbetet i många utsatta miljöer.

Marknadspotentialen är mycket stor och uppgår bara inom den europeiska grisproduktionen till ca 10 000 MSEK.



*Envirologic har sedan 90- talet byggt upp en unik kompetens och stor erfarenhet med rengöring av svinstall för att förbättra arbetsmiljön.*

## **Varför investera i Envirologic AB?**

Bolaget har med sina tvättrobotar mycket bra förutsättningar till framgång på en delvis oexploaterad och spännande marknad.

- De ökande kraven på en *bättre arbetsmiljö* kan uppfyllas.
- *Hygien, renlighet* och tvättning blir allt viktigare inom industrin.
- Bolaget har *väl fungerande och beprövade produkter*.
- Bolaget har *mångårig marknadskunskap* om lantbrukets behov av robottvättning.
- Bolaget har haft en stor framgång inom den svenska svinproduktionen och tänker nu tillämpa denna kunskap i övriga Europa, på en marknad som är *ca 100 gånger större än den svenska* eller som värderas till *ca 10 miljarder*.

## **Bakgrund och motiv**

Envirologic är ett miljövårdsföretag, som har utvecklat ett robotsystem för rengöring av hälsovådliga utrymmen.

Till skillnad från traditionella företag i ett uppstartsskede har Envirologic färdigutvecklade produkter, som under många år testats i olika tillämpningar.

Bolaget har levererat totalt ca 500 robotar till kunder i Europa, Nordamerika och Japan. I nypris motsvarar de installerade robotarna ett värde på ca 150 MSEK. Den främsta målgruppen har hittills varit grisproducenter med stora

rengöringsbehov av stallar. Därför behandlar detta Prospekt i huvudsak förhållanden och erfarenheter inom denna bransch.

Med direktförsäljning och en väl utvecklad serviceorganisation i Sverige har Bolaget sålt robotsystem till ca 30 % av denna potentiella målgrupp. Detta motsvarar en tredjedel av Bolagets totala försäljning. Bolaget har inte haft ekonomiska resurser att bygga upp egna sälj- och serviceorganisationer på nyckelmarknader utanför Sverige.

Istället har Bolaget varit hänvisad till distributörer, ofta med otillräcklig kunskap, för att sälja och ge service till ett avancerat robotsystem. Resultatet har blivit ströförsäljning utomlands och ibland med inte helt nöjda kunder, som i några fall inte fått tillräcklig utbildning i handhavandefrågor och som inte alltid erbjudits kompetent och snabb service.

För att bygga upp ett stabilt företag med god lönsamhet, krävs egna sälj- och serviceorganisationer på utvalda marknader.

I ett första skede kommer Tyskland och Danmark att prioriteras. Bara dessa två länder har en marknadspotential som överstiger den svenska med en faktor 25.

Under 2010 beslutades att bygga ut verksamheten i Uppsala. Resurser sänkades för att samtidigt stärka säljorganisationen. Resultatet blev att Bolaget redovisade en förlust.

En omstrukturering av verksamheten har därför genomförts under 2011. Efter genomförda åtgärder har Envirologic sedan fjärde kvartalet 2011 på nytt visat lönsamhet. Under 2011 har också ägarbildningen i Bolaget ändrats.

Bolagets nuvarande ägare har beslutat att söka en listning på AktieTorget, och i anslutning till detta genomföra ett Erbjudande om köp av nyemitterade aktier, för att kunna finansiera en uppbyggnad av egna säljbolag på prioriterade marknader.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget 10 MSEK före avdrag för

emissionskostnader. Dessa beräknas uppgå till cirka 1 MSEK.

Emissionslikviden från erbjudandet kommer att användas till:

- Uppbyggnad av egna sälj- och serviceorganisationer främst i Danmark och Tyskland samt förstärka densamma i Sverige.
- Vidareutveckling av nuvarande robotprogram.
- Rörelsekapital för att säkerställa en fortsatt expansion.
- Ytterligare en nyemission på 10 MSEK planeras under 2013.

## Erbjudandet

Den 5 mars 2012 beslutade årsstämman att öka bolagets aktiekapital med högst 145 556 SEK genom nyemission av högst 1 111 111 aktier av serie B.

Vid full teckning beräknas bolaget tillföras 10 MSEK före emissionskostnader. Dessa beräknas uppgå till cirka 1 MSEK.

För det fall Erbjudandet övertecknas avser styrelsen att utnyttja årsstämmans bemyndigande från den 5 mars 2012 och emittera ytterligare maximalt 1 111 111 aktier av serie B för att tillgodose sådan överteckning ("Optionen"). Vid fullt utnyttjande av Optionen kommer bolagets aktiekapital att ökas med maximalt 145 556 SEK och tillföra bolaget 10 MSEK.

## Rörelsekapitalförklaring

Envirologics likvida medel per den 31 december 2011 uppgick till 29 kSEK. Dessutom fanns ej utnyttjad checkkredit tillgänglig på 148 kSEK.

Envirologic AB har med nuvarande verksamhet och de expansionsplaner som finns inte tillräckligt rörelsekapital för att under den kommande tolv månadersperioden fullgöra Bolagets betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

För att Bolagets expansionsplan, att starta med en egen säljorganisation och dotterbolag i Danmark, skall vara genomförbar har minimigränsen för att fullfölja den publika emissionen satts till 5

miljoner kronor. Utöver det teckningsåtagande som befintliga aktieägare gjort på 500 000 kronor krävs därför ytterligare 4,5 miljoner kronor. Om emission ej genomföres fattar Envirologics styrelse beslut om fortsatt finansiering. Detta kan inkludera riktad emission, lån från ägare eller annan extern finansiering.

## Riskfaktorer

En investering i Envirologic utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Direkt efter sammanfattningen lämnas en utförligare redogörelse beträffande identifierade risker. De väsentligaste riskerna som lyfts fram i prospektet är hänförliga till marknads- och branschrelaterade risker så som t.ex. marknadstillväxt och marknadsacceptans, den teknologiska utvecklingen, beroendet av underleverantörer och konkurrenters agerande. Dessutom är det risker som är direkt eller indirekt kopplade till Bolagets verksamhet så som tekniska risker, bristande produktkvalitet och beroendet av vissa kritiska komponenter. Bolaget är även beroende av kundlojalitet, av nyckelpersoner inom personalen och ett bra samarbete med externa partners för utveckling, produktion och försäljning. Dessutom finns det risker med att bedöma Bolagets intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov, finansiering, förmåga att hantera tillväxt och ränterisker, förutom traditionella företagsrisker så som brand och stöld.

Kopplade till erbjudandet och listningen av aktien för daglig handel tillkommer risker i aktien så som låg likviditet i handeln, kursfall på aktiemarknaden, att utdelning uteblir och fluktuationer i aktiekursen. Emissionen är ej heller säkerställd genom teckningsförbindelser eller garantier.





# Riskfaktorer

Potentiella investerare bör noggrant överväga de risker som beskrivs nedan och all annan information i detta Prospekt innan beslut fattas huruvida nya aktier skall förvärvas. Om någon av nedanstående risker faktiskt inträffar kan Envirologics verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat påverkas väsentlig negativt. De nya aktiernas värde kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Den ordning som dessa risker presenteras i är inte en indikation på sannolikheten för att de ska inträffa eller på hur allvarliga eller betydande de är. Nedan lämnas en redogörelse för vissa risker och osäkerheter som enligt Bolaget bedöms vara väsentliga. Dessa risker och osäkerheter är emellertid inte de enda som skulle kunna påverka verksamheten i Envirologic. Ytterligare risker och osäkerheter, inklusive sådana riskfaktorer som Bolaget för närvarande inte bedömer som väsentliga eller är medvetet om, kan också ha en väsentlig negativ påverkan på Envirologics verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, framtidsutsikter eller kan resultera i att investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver informationen i Prospektet bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolaget och dess framtida utveckling.

Bolagets faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i de framåtriktade uttalandena till följd av många olika faktorer, däribland, men inte begränsat till, de risker som beskrivs nedan och på annan plats i detta Prospekt.

## Marknads- och branschrelaterade risker

### Marknadstillväxt

Marknaden för automatiska system för rengöring i hälsovådliga miljöer står inför en stark tillväxt, framför allt i Västvärlden.

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

### Marknadsacceptans

Envirologic utvecklar ett avancerat robotsystem för rengöring av utsatta miljöer. Det finns en risk att denna lösning inte får en bred marknadsacceptans varvid marknaden kan komma att föredra andra prisnivåer och annan prestanda.

Vidare kan lösningar som idag inte är kända komma att introduceras, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

### Den teknologiska utvecklingen

Skulle en helt ny teknologi uppkomma inom det område där Envirologic är verksamt, har Bolaget begränsade resurser att anpassa sig. Den teknologiska utvecklingen tillsammans med en skiftande efterfrågan gör det svårt att med större säkerhet kunna prognostisera genomslaget av Envirologics produkter på nya marknader. Detta skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

### Leverantörer

Tillverkning av Envirologics komponenter och delsystem sker normalt hos underleverantörer. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Envirologic och att Bolaget inte kan finna en ersättare till underleverantören på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Envirologics verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. Det kan inte heller garanteras att Envirologics leverantörer och tillverkare uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställt och kan komma att ställa. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Envirologic har beräknat.



## Konkurrens

En omfattande satsning och produktutveckling från ett annat företag kan påverka Envirolitics försäljning negativt. Vidare kan företaget med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområden. Om Envirolitic inte kan anpassa sin verksamhet och sina produkter till marknadens efterfrågan finns det risk för att Bolaget förlorar konkurrenskraft, vilket i sin tur negativt kan påverka Envirolitics verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

## Bolagsspecifika risker

### Tekniska risker

Envirolitic har sedan flera år färdigutvecklade produkter, som är väl testade på marknaden. Dessa produkter måste vidareutvecklas så att Bolaget kan behålla sitt tekniska försprång. Dessa utvecklingar kan leda till tekniska bakslag. Detta kan leda till fördröjd utveckling samt till försenad marknadsintroduktion av dessa produkter och få negativa konsekvenser på Envirolitics verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

### Bristande produktkvalitet

Hög produktkvalitet är en kritisk framgångsfaktor. Kvalitetsproblem, även om dessa snabbt löses, kan få stora konsekvenser och skulle kunna ha en negativ inverkan på Envirolitics verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

### Kritiska komponenter

I Bolagets produkter ingår komponenter, som endast tillverkas av en leverantör. För det fall att komponenterna av någon anledning inte skulle kunna levereras, eller att leveranserna skulle försenas, skulle detta kunna påverka Envirolitics verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt.

### Kundlojalitet

Om Envirolitic skulle förlora konkurrenskraft och kundlojalitet gentemot andra alternativ, finns det risk för att kunderna söker andra

lösningar. En sådan utveckling skulle kunna medföra en minskad försäljning.

### Beroende av nyckelpersoner

Envirolitics framgång baseras till stor del på kompetensen hos Bolagets medarbetare. Skulle några av Bolagets nyckelpersoner välja att sluta, så kan detta resultera i förlorad kompetens som är svår att ersätta.

### Osäkerhet kring samarbetsavtal

Bolaget är, och kommer även framgent att vara, beroende av samarbeten med externa parter för främst produktion och utveckling men även försäljning av Bolagets produkter. Skulle sådana samarbeten inte komma till stånd, så kommer Bolaget att få svårt att realisera uppgjorda planer. Det finns heller ingen garanti för att de företag med vilka Envirolitic har tecknat, eller kommer att teckna samarbetsavtal med, kommer att kunna uppfylla sina åtaganden enligt dessa avtal. Det kan inte garanteras att existerande samarbetsavtal inte sägs upp eller att det inte kommer att förekomma förändringar i ingångna avtal.

För sin försäljning är Envirolitic även beroende av att återförsäljarna av Bolagets produkter ingår avtal med slutkunder. Även om Envirolitic anser att nuvarande och tilltänkta samarbetspartners har ekonomiska intressen av att fullfölja sina åtaganden enligt ingångna avtal, kommer Envirolitic inte att kunna styra vare sig deras resurser eller när i tiden detta sker. Det finns ingen garanti för att nuvarande eller framtida samarbetspartners kommer att kunna uppfylla sina åtaganden eller att samarbetsavtalen verkligen kommer medföra framtida intäkter i den utsträckning Envirolitic har beräknat. Detta kan komma att påverka Envirolitics verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt.

### Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Förseningar och utebliven tillväxt kan innebära försämringar av Bolagets rörelseresultat och det kan inte med säkerhet sägas huruvida Bolaget kan komma att bli vinstgivande och generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin

verksamhet. Det kan vidare inte uteslutas att Envirologic i framtiden måste söka nytt externt kapital och det finns heller inte garantier för att nytt kapital kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital måste anskaffas via aktieemission riskerar befintliga aktieägare att bli utspädda. Alternativt kan Bolaget förutom aktieemission även öka sin skuldsättning via lån för att anskaffa finansiering. Ett misslyckande i att generera vinster i tillfredsställande omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov kan substantiellt påverka Envirologics verksamhet och kan även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

### **Finansiering**

Erbjudandet kommer att vid full teckning tillföra Envirologic cirka 10 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 1 MSEK.

För att Bolagets expansionsplan med att starta med en egen säljorganisation och dotterbolag i Danmark skall vara genomförbar har minimigränsen för att fullfölja den publika emissionen satts till 5 miljoner kronor. Utöver det teckningsåtagande som befintliga aktieägare gjort på 500 000 kronor krävs därför ytterligare 4,5 miljoner kronor. Om emission ej genomföres fattar Envirologics styrelse beslut om fortsatt finansiering. Detta kan inkludera riktad emission, lån från ägare eller annan extern finansiering.

Det finns dock ingen garanti för att framtida ytterligare kapitalbehov inte kan uppstå. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av försäljningsframgångar för sina produkter. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital om behov skulle uppstå, även om utvecklingen i sig är positiv. Härvid är även det allmänna marknadsläget för tillförsel av riskkapital av stor betydelse.

### **Förmåga att hantera tillväxt**

Envirologics verksamhet kan komma att växa substantiellt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Envirologics produkter

vilket ställer stora krav på ledningen och den operativa verksamheten samt finansiella infrastrukturen. I takt med att personalen och verksamheten växer, behöver Bolaget försäkra sig om att det hela tiden har effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är under snabb utveckling. Styrelsen är medveten om att en snabb och stark marknadsrespons kan innebära att Bolaget får leveransproblem. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det få en negativ påverkan på Envirologics verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. För att hantera tillväxten krävs investeringar och allokering av värdefulla ledningsresurser. Om Envirologic inte hanterar tillväxt på ett effektivt sätt kan detta påverka rörelseresultatet negativt.

### **Ränterisk**

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

### **Övriga risker**

Till övriga risker som Bolaget utsätts för hör bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.

### **Risker relaterade till erbjudandet**

#### **Likviditetsbrist i aktiemarknaden för Envirologic-aktien**

Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse för Envirologic-aktien ändras över tiden. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt för aktieägarna.

#### **Kursfall på aktiemarknaden**

En investering i Envirologic är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen

kommer att ha en positiv utveckling.

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Envirologic kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

### **Utebliven utdelning**

Till dags dato har Envirologic inte beslutat om eller utbetalt någon utdelning. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas av årsstämman. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning av aktiekursen, se vidare i avsnittet ”Aktien och ägarförhållanden” under rubriken ”Utdelningspolicy”.

### **Fluktuationer i aktiekursen för Envirologic –aktien**

Envirologics aktiekurs kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga variationer i rörelseresultatet, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. En investering i Envirologics aktier kan helt eller delvis gå förlorad. Inga garantier kan lämnas avseende aktiernas framtida värdeutveckling eller direktavkastning.

### **Teckningsförbindelser är inte säkerställda**

Envirologic har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare. För mer information se avsnitt ”Bakgrund & Motiv” i prospektet. Envirologic har inte erhållit säkerheter för ingångna teckningsförbindelser. Parterna är dock medvetna om att dessa avtal innebär juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget och har förpliktat sig att hålla erforderliga medel tillgängliga. Detta till trots föreligger en risk i att teckningsförbindelser inte fullgörs i sin helhet vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets möjligheter att genom Erbjudandet erhålla det angivna beloppet.

# VD har ordet

## Behovet

1994 såg jag en grisproducent kliva ut på stallbacken. Han var klädd i orange regnställ, stövlar och sydväst, allt täckt av ett blött lager brun sörja. I hans ansikte, som var täckt av samma sörja, tittade ett par röda ögon på mig och han sade uppgett:

## ”Jag orkar inte med det här längre!”

Han förklarade sedan vad stalttvätt i modern grisproduktion innebar. Ett jobb som för honom utfördes två dagar varannan vecka, som alltid slutade med feber på kvällarna och ögon så inflammerade på mornarna att det var svårt att överhuvudtaget öppna dem.

## Startsignalen

Den här upplevelsen, samt insikten om att det måste finnas andra branscher där tvätt- eller rengöringsarbete sker i hälsovårdliga miljöer, resulterade i att jag och två kompisar sa till varandra:

## ”Det här måste vi göra något åt!”

I och med detta började utvecklingsarbetet av en robot, som skulle kunna eliminera detta ohälsosamma jobb inom grisbranschen. 1999 startade vi Ramsta Robotics AB (nuvarande Envirologic).

## Hemmamarknaden

Hösten 2001 var roboten färdigutvecklad och vi började sälja den i Sverige. Produkten var liksom robotiseringen av grisbranschen en verklig nyhet och mottagandet på marknaden blev succéartad. Tvättarbetet, maskinkvaliteten och servicenivån fungerade perfekt efter någon tid.

Det viktigaste sättet att sälja blev att resa runt i landet och göra demonstrationer hemma hos

grisproducenterna. Eftersom produkten representerade något helt nytt var det viktigt att potentiella kunder fick känna på roboten och själva se hur tvättarbetet gick till.

Idag har 30 % av de potentiella grisproducenterna i Sverige köpt en robot för



tvättning av sina stallar. Flera kunder har börjat komma tillbaks för att köpa en ny årsmodell.

## Internationell lansering

Ambitionen var redan från början att lansera roboten internationellt och vi ansökte därför om patent i flera europeiska länder, i Nordamerika och i Australien. Se befintliga patent under rubriken Legala frågor och kompletterande information.

Roboten presenterades på en rad internationella jordbruksmässor, där den ofta prisbelönades.

En liknande marknadspenetration i övriga Europa liknande den i Sverige skulle innebära mycket stor omsättning under de närmaste tio åren.

## Egen försäljningsverksamhet

Vi har idag egen försäljningsverksamhet i Sverige och till begränsad del i Danmark. Vi har distributörer i 10 Europeiska länder samt i Kanada och USA. Totalt finns idag våra robotar ute på marknaden till ett installerat värde av c:a 150 milj. kronor.

Vi kan se en stor skillnad på säljeffektivitet mellan våra egna säljare och våra distributörer. Våra egna säljare, som kan ägna sig på heltid åt att förstå och sälja en ny teknisk produkt får en betydligt högre försäljning än en distributör som tar med roboten som en del i en större produktportfölj. Distributörer är ett bra sätt att initialt bearbeta en marknad, men egen personal

säljer mer effektivt. Gedigen kunskap om produkten är viktig för att på bästa sätt kunna serva och hjälpa nya kunder, vilket är grunden för ett positivt mottagande av produkten och Bolaget på varje ny marknad.

### **Framtiden**

Jag ser nu fram emot att, genom den nu planerade noteringen och nyemissionen, få resurser att under de kommande tio åren kunna genomföra en liknande marknadspenetration, som vi gjort i Sverige under de senaste tio år, i ett antal nya prioriterade europeiska länder.

*Jan Sandberg*

*VD Envirologic*

## Inbjudan att teckna aktier i Envirologic AB (publ)

Den 5 mars 2012 beslutade årsstämman att öka Bolagets aktiekapital med högst 145 556 SEK genom nyemission av högst 1 111 111 aktier av serie B utan företrädesrätt för Bolagets nuvarande aktieägare.

Därutöver avser styrelsen att, för det fall Erbjudandet blir övertecknat, utnyttja årsstämmans bemyndigande från den 5 mars 2012 och emittera ytterligare maximalt 1 111 111 aktier av serie B för att tillgodose sådan överteckning (Optionen) varvid Bolagets aktiekapital kan komma att öka med maximalt 145 556 SEK.

### Erbjudandet

Efter analys av försäljningsutvecklingen från 2012 till 2017 och en beräknad internränta på 30 % har bolaget värderats till 100 MSEK. Det skall vara attraktivt för nya investerare att bli aktieägare i Bolaget. Styrelsen har därför beslutat att sätta värdet till cirka 34,6 MSEK, dvs. att ge en rabatt på drygt 65 % av det beräknade värdet på Bolaget.

Teckning av aktier sker till en kurs av 9 SEK per aktie av serie B.

Teckning av aktier sker från och med 28 maj 2012 till och med 20 juni 2012.

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Envirologic cirka 10 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1 MSEK.

Vid fullt utnyttjande av Optionen tillförs Envirologic 10 MSEK.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed till teckning av aktier i Envirologic enligt villkoren i Prospektet.

Uppsala den 5 mars 2012

Styrelsen i Envirologic AB (publ)

*Erik Hedlund*

*Lars-Inge Kinge*

*Christer Pamrin*

*Jan Sandberg*



## Bakgrund och motiv

Envirologic AB är ett miljövårdsföretag, som har utvecklat ett robotsystem för rengöring av hälsovådliga och starkt förorenade utrymmen.

Envirologic är ett etablerat företag, som funnits under mer än 10 år och som har funnit sina marknader, sålt färdigutvecklade och väl fungerande produkter motsvarande ett nypris på ca 150 MSEK och har ett gott renommé på de flesta marknader.

Under 2010 beslutades att bygga ut verksamheten i Uppsala. Resurser saknades för att samtidigt stärka säljorganisationen. Resultatet blev en verksamhet som visade förlust.

En omstrukturering av verksamheten genomfördes under 2011. Efter detta har Envirologic sedan fjärde kvartalet 2011 på nytt visat lönsamhet. Under 2011 har också en förändring av ägarkretsen skett.

För att tillföra nödvändigt rörelsekapital har ägarna och styrelsen beslutat att söka listning på Aktietorget och i anslutning till detta erbjuda marknaden att teckna aktier vid en nyemission.

Erbjudandet kommer vid full täckning att tillföra bolaget 10 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Dessa beräknas uppgå till cirka 1 MSEK.

Emissionslikviden från erbjudandet kommer att fördelas och användas till:

- **70 %: Uppbyggnad av egna sälj- och serviceorganisationer främst i Danmark och Tyskland samt förstärka densamma i Sverige.**

Envirologics produkter är kända på den danska marknaden med en penetrationsgrad på 4%. Med en egen sälj- och service organisation har Bolaget som mål att under en femårsperiod sälja ytterligare 700 robotar i Danmark till ett värde av ca 250 MSEK.

Tyskland är Europas största marknad med en potential på ungefär 10 000 robotar.

Envirologics produkter är okända på denna marknad. Det kommer därför att krävas större satsningar och ta längre tid att nå samma penetrationsgrad, som i Sverige.

Andra viktiga marknader i Europa, som kan bli av intresse är Holland, Frankrike, Spanien och Italien.

- **10 %: Vidareutveckling av nuvarande robotprogram**

Envirologic behöver ständigt förbättra och vidareutveckla produkterna för att kunna behålla sin ledande position inom området.

Styrsystemet och även robotens räckvidd är aktuella förbättringar.

- **20 %: Rörelsekapital för att säkerställa en fortsatt expansion.**

En snabb expansion av verksamheten kommer att kräva tillskott för att finansiera rörelsekapitalet.

Erbjudandet är ett led i och en förutsättning för att Envirologic skall kunna genomföra den planerade expansionsplanen fullt ut. Skulle nuvarande emission inte bli fulltecknad kommer Bolaget att söka alternativa finansieringslösningar eller/och sänka investeringstakten.

Prospekt har upprättats av styrelsen i Envirologic AB (publ) med anledning av nyemissionen. Styrelsen för Envirologic AB (publ) är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utelämnat, som skulle påverka prospektets innebörd.

Prospektet har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Uppsala den 5 mars 2012

Styrelsen i Envirologic AB (publ)

*Erik Hedlund*

*Lars-Inge Kinge*

*Christer Pamrin*

*Jan Sandberg*

# Villkor och anvisningar

## Emissionsvolym

Emissionsvolymen uppgår till 10 MSEK fördelade på 1 111 111 aktier. Kvotvärdet är 0,131 SEK per aktie.

## Teckningskurs

Priset är 9 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Värderingen av Bolaget är på cirka 34,6 MSEK före genomförd emission.

## Företrädesrätt

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

## Teckningstid

Anmälan om teckning kan göras från och med den 28 maj till och med den 20 juni 2012. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

## Anmälan

Anmälan om teckning skall avse minst 500 aktier och skall ske på särskild anmälningsedel. Anmälningssedeln skickas eller lämnas korrekt ifylld så att den är Mangold Fondkommission tillhanda senast kl 15.00 den 20 juni 2012. Ifylld anmälningsedel skall skickas eller lämnas till;

## Mangold Fondkommission AB

Ärende: Envirologic

Box 55691

102 15 STOCKHOLM

Besöksadress: Engelbrektsplan 2

Telefon: 08-503 015 80

Fax: 08-503 015 51

Endast en anmälan per person kommer att beaktas. Om fler anmälningsedlar skickas in kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälan förtryckta texten.

Anmälan är bindande.

Ytterligare anmälningsedlar kan beställas från Mangold Fondkommission på telefon enligt ovan.

## Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen i Envirologic. Vid tilldelning kommer styrelsen att eftersträva att Envirologic får en bred ägarbas för att skapa förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier. Vid eventuell överteckning beslutar styrelsen i Envirologic om tilldelning av aktier, vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal poster än anmälan avser. Tilldelning är inte beroende av när under teckningstiden teckningssedeln lämnas.

## Besked om tilldelning

När tilldelning fastställts skickas avräkningsnota till dem som erhållit tilldelning, vilket beräknas ske den 26 juni 2012. De som inte erhållit tilldelning får inget meddelande.

## Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant senast omkring den 29 juni 2012 (likviddagen) enligt instruktion på avräkningsnotan. Det innebär att likviden skall vara Envirologic tillhanda senast på likviddagen. Aktier som inte betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som inte betalat tecknade aktier.

## Leverans av aktier

Envirologic ansluts för närvarande till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem (fd VPC). När alla tecknares betalning har erlagts och registrerats hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB kommer aktierna att levereras till det VP-konto eller den depå som angetts på anmälningssedeln. Därefter kommer Euroclear Sweden AB att utsända en avi som bekräftelse på att inbokningen av aktierna har skett på köparens VP-konto. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller annan förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare. Bokning av aktier på depån sker sedan i enlighet med förvaltarens egna rutiner.

## Villkor för genomförande av emissionen

Lägsta emissionsbelopp för att fullfölja emissionen är 5 MSEK. De nuvarande huvudägarna kommer att delta i nyemissionen.

## **Handel på AktieTorget**

Envirologic har godkänts av AktieTorgets styrelse för upptagande till handel på AktieTorgets handelslista under förutsättning att spridningskravet av aktien är uppfyllt och minimibeloppet i emissionen har emitterats. Efter avslutad emission, eller senast den 26 juni kommer resultatet av emissionen att offentliggöras via ett pressmeddelande. Första handelsdag är beräknad till måndag den 16 juli 2012. Handelsbeteckningen kommer att vara ENVI. ISIN-kod för B-aktien är SE0004578235.

## **Allmänt om teckning och tilldelning**

Styrelsen äger inte rätt att avbryta Erbjudandet om ovannämnda minimivillkor är uppfyllda. Anmälan om teckning är bindande. Om

teckningslikvid inbetalas för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning lämnas utan beaktande.

## **Option vid överteckning**

Utöver aktierna i Erbjudandet avser styrelsen att besluta om en Option att emittera ytterligare högst 1 111 111 aktier vid händelse av överteckning i samband med Erbjudandet. Tilldelning av eventuella aktier under Optionen kommer att ske utifrån efterfrågan med syftet att skapa en god ägarbas och spridning i Bolaget.

# Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i Envirologic uppgår före nyemissionen till 503 839 SEK, fördelat på 3 846 100 aktier. Efter genomförd nyemission av 1 111 111 B-aktier kommer aktiekapitalet att uppgå till 649 395 SEK. Bolaget kommer då att ha 4 957 211 aktier. För det fall Optionen utnyttjas fullt ut kommer Bolaget att ha totalt 6 068 322 aktier med ett aktiekapital om 794 951 SEK. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan aktieantalet i Bolaget uppgå till maximalt 15 267 176 aktier. A- och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.

Alla B-aktier i Bolaget berättigar till vardera en röst och A-aktierna berättigar på motsvarande sätt till 10 röster. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och del i Bolagets vinst och andel i tillgångar vid en likvidation. Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt vid nyemission, i proportion och slag, till befintligt innehav. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i SEK.

## Aktiebok

Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 STOCKHOLM, (fd VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

## Handelsbeteckning

Handelsbeteckningen för Bolaget B-aktie kommer att vara ENVI. ISIN-kod för B-aktien är SE0004578235.

## Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2012. Eventuell utdelning beslutas av ordinarie årsstämma och betalas därefter ut. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Avdrag för preliminär skatt ordnas normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till eventuell tilldelning tillfaller den som vid fastställd avstämningsdag har rätt till deltagande i bolagsstämman, d.v.s. var registrerad som ägare i den av Euroclear förda

aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se nedan Skatteaspekter i Sverige).

## Utspädningseffekter

Samtliga aktier som erbjuds i Erbjudandet ingår i den nyemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i föreliggande emission uppstår en utspädningseffekt om totalt 1 111 111 nyemitterade aktier, vilket innebär en utspädningseffekt för befintliga aktieägare med ca 25 procent om emissionen fulltecknas.

Kommer även Optionen med utgivande av ytterligare upp till 1 111 111 aktier att utnyttjas kommer den totala utspädningseffekten för befintliga aktieägare att bli ca 40 procent.

## Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlätas på annan part. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har inte heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

## Värdering av aktierna

Värderingen som ligger till grund för emissionskursen i erbjudandet bygger på styrelsens bedömning av marknadspotential och

förväntad avkastning. Bedömningen grundar sig på den förväntade framtida försäljningsvolymen och de ekonomiska budgetar som ligger till grund för den planerade expansionen av verksamheten. Styrelsen gör den samlade bedömningen att teckningskursen 9 kronor utgör en skälig värdering av Bolaget utifrån dagens marknadssituation. Värderingen av Bolaget före genomförd emission är satt till 34,6 MSEK.

### **Lock Up-avtal**

De största ägarna, Ramsta Innovation AB, Erik Hedlund, Lars-Inge Kinge, Christer Pamrin AB och Jan Sandberg har förbundit sig att högst avyttra 20 % av sina respektive direkta och indirekta innehav av aktier i Envirologic inom ett år och högst 40 % inom två år efter listning av aktien på AktieTorget.

### **Teckningsförbindelser**

Envirologic AB har erhållit skriftliga teckningsförbindelser om totalt 500 000 kronor enligt nedan. Samtliga teckningsförbindelser har gjorts utan någon som helst ersättning.

*Jan Sandberg*, Ramsta Lund 36, 755 91 Uppsala, 3 889 aktier.

*Bjarne Graff*, Ramsta Lund 116, 755 91 Uppsala, 1 389 aktier.

*Anders Lijf*, Näs-Focksta 9, 755 91 Uppsala, 1 389 aktier.

*Christer Pamrin*, Timjansgatan 163, 754 47 Uppsala, 7 778 aktier.

*Lars-Inge Kinge*, Ringgatan 3, 752 17 Uppsala, 14 444 aktier.

*Erik Hedlund*, Sturegatan 2 A, 753 14 Uppsala, 55 556 aktier.

### **Likviditetsgarant**

Envirologic har idag inget avtal med någon part om att garantera likviditeten i handeln av aktien.

### **AktieTorget**

Envirologic har träffat ett avtal med AktieTorget om informationsgivning, i syfte att säkerställa att aktieägarna och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling. Envirologic avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för aktiebolag som är listade för daglig handel. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter, genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt, rikstäckande system för handel med aktier i de bolag som är listade på AktieTorgets lista. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier, som är listade på AktieTorget, kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. AktieTorget har Finansinspektionens tillstånd att driva handelsplattform.



# Marknadsöversikt

Informationen i detta avsnitt speglar styrelsens uppfattning om behovet av förbättringar av arbetsmiljön i extrema miljöer, utbudet av tekniska lösningar, arbetsmiljöns utveckling, marknaden för automatiserad tvätt samt marknadsdrivande faktorer och aktörernas agerande på marknaden.

Styrelsens uppfattning baseras, om inte annan källa anges, på styrelsens tidigare erfarenhet och branschkompetens.

## Behovet av förbättringar av arbetsmiljön

Enligt Arbetsmiljöverket lider omkring 20 % av Sveriges arbetande befolkning av arbetsorsakade hälsoproblem. Det är främst problem med fysisk belastning i tunga och hälsovådliga arbetarmiljöer, medan tjänstemän oftare har problem med stress och psykisk påfrestning.

I branscher som t.ex. jordbruk och tung industri är den fysiska belastningen det som ger den stora andelen problem. Damm, buller, vibrationer, tunga lyft och statiska arbetsställningar under lång tid är vanligt och gör den fysiska ohälsan hög. Vid en jämförelse mellan vad vi idag betraktar som en god arbetsmiljö och den under vilka människor arbetar i dessa extrema miljöer blir skillnaden orimligt stor. Behovet av teknisk utveckling i dessa arbetsmiljöer bedöms av Envirologic som mycket stort.

## Utbudet av tekniska lösningar

De viktigaste metoderna för att lösa problem med skadlig arbetsmiljö är personlig skyddsutrustning och begränsning av exponeringstid. Effekten av dessa åtgärder är ofta begränsade. Obekväma skyddsutrustningar, stress och krav på hög produktivitet samt en vanlig inställning att ”det är inte farligt” kan resultera i försämrad hälsa både kortsiktigt men kanske framförallt på medellång sikt. Begränsningar eller förbud av hälsovådliga material tar ofta lång tid att genomföra och är därför i det korta perspektivet ganska ineffektiva (jämför med asbest).

Tvättarbeten i hälsovådliga miljöer, utförs ofta av lågutbildad personal i mindre företag.

Myndigheter och fackföreningar har ofta inte uppmärksammat dessa hälsorisker i de mindre företagen, medan storföretagen för det mesta drivit ett bra arbetsmiljöarbete. Resurserna och intresset för att ta fram bra tekniska lösningar för tvättarbete har därför varit lågt i de mindre företagen.

Vad gäller högtryckstvättar har, sedan de blev vanliga på marknaden under 70-talet, inte mycket hänt. En elmotor som driver en kolvpump för att öka vattentrycket till mellan 150-200 Bar vid en handhållen spollans är fortfarande den vedertagna lösningen. Användandet har däremot ökat för att möta högre krav på hygien och effektivitet vid rengöring. Detta gör att exponeringstiden för t.ex. vibrationer, buller, luftföroreningar och den statiska last på kroppen som användandet av den här typen av maskiner ger har ökat över tid.



Högtrycksvatten har den bedrägliga egenskapen att slå sönder smuts/bakterier/mögelsvampar till ytterst små partiklar som sedan dras in i lungorna och ofta skapar en inflammation med feber som följd.

Till detta läggs problem med vibrationer som oftast ligger långt över Arbetsmiljöverkets gränsvärden, inflammerade ögon, statisk last som sliter hårt på leder samt buller.

Kemiföretag har arbetat med att göra tvättningen lättare genom att applicera olika tvättmedel, med ofta okända långtidseffekter på de mänskliga organen, på de ytor som ska tvättas. Andra företag har tagit fram utrustningar för att först vattenbegjuta ytor under lång tid, för att därför minska tvättiden.

Envirologic har under de senaste 12 åren drivit utvecklingen mot att automatisera högtryckstvättning.

### **Arbetsmiljöns utveckling**

Generellt har arbetsmiljön de senaste 40 åren förbättrats dramatiskt, mycket beroende av en ökad medvetenhet hos både arbetsgivare och arbetstagare, men en stor del av denna förbättring har drivits fram av myndigheterna med arbetsmiljölagen och ett intensivt folkhälsoarbete.

Tyvärr finns det fortfarande människor som arbetar under förhållanden som inte har förbättrats. Inom t.ex. jordbruk finns det en mängd småföretag, som varken har skyddsombud eller fungerande skyddskommittéer, vilket gör att man i många fall fortfarande arbetar i samma dåliga arbetsmiljö som under 50-talet.

I många fall strider de sätt man arbetar på direkt mot Arbetsmiljölagen men på grund av svårigheterna med kontroll av det stora antal småföretag det rör sig om har Arbetsmiljöverkets inspektörer mycket svårt att komma åt missförhållanden.

Det är dock ingen tvekan om att arbetsmiljö är ett område som får en allt större vikt även i dessa företag. I all tillverkande industri är personalen viktig för att uppnå goda resultat och den konkurrens som finns när det gäller att finna och behålla duktiga medarbetare gör arbetsmiljön till en viktig faktor. Eftersom Envirologic erbjuder produkter inom detta marknadssegment ser vi positivt på denna utveckling.

Motiven för förbättringar av arbetsmiljön är i slutänden ekonomiska. Medarbetare som är svårrekryterade, sjukskrivna och omotiverade ger en dålig lönsamhet, förutom de mänskliga

aspekterna. De flesta företagare vill inte att deras medarbetare ska bli sjuka av det arbete de utför för dem.

## Marknaden för automatiserad tvätt

De senaste tjugo åren har behovet av automatiserad tvätt ökat kraftigt inte bara inom jordbruksnäringen.

Vad gäller djurproduktion har kraven på uppfödning utan onödig medicinering ökat, vilket i sin tur gett kraftigt ökade krav på hygien och metoder för uppfödning. Den utveckling vi sett i Sverige efter den djurvälferdsdebatt vi hade i slutet av -80 talet och nu senast för några år sedan, återfinns också i övriga världen. Konsumenttrycket i dessa frågor gör att behovet av god hygien ständigt ökar.

Enbart inom grisproduktion, som under Envirolomics första 10 år varit huvudmarknaden, finns idag i Västeuropa 32 000 större producentföretag som har ett direkt behov av en lösning för tvätt av sina stallar. Med en årsproduktion av över 200 milj. grisar bedömer Envirolomic att kostnaden för manuell tvättning av stallarna uppgår till 2 MDR SEK årligen.

Den vanligaste metoden för uppfödning av grisar idag innebär att man tömmer stallarna i omgångar. Detta för att de eventuella sjukdomar som grisarna i stallet har, inte ska sprida sig till de nya grisar man sätter in. Detta skiljer sig fundamentalt från den metod man använde för 25 år sedan då man enbart tömde ett antal boxar och därför aldrig fick stallet tomt. Förändringen var helt nödvändig för att bibehålla produktionsvolymen, efter det att förbud infördes för den preventiva medicineringen av grisar. Det innebar att djuren blev friskare men tvättiderna ökade, dels genom att det först nu verkligen lönade sig att tvätta men också genom att nu tvättade man ett helt stall i taget istället för bara ett antal boxar. Eftersom man strävar efter så korta tomtider som möjligt är tvättningen tidspressad. 2-4 10 timmars dagar är därför inget ovanligt för en tvättare.



I övrig djurproduktion finns idag robotar installerade i hönsbush, kycklingstallar, kalvstallar, ladugårdar för mjölkkor, kaninstallar samt ett kläckeri. Det finns inget idag som Envirolomic känner till som indikerar att tvättning kommer att minska i jordbruket. Tvärtom så ökar kraven på god djurmiljö och även god arbetsmiljö för de människor som sköter djuren. Det sammantaget gör att vi bedömer det som en marknad i tillväxt.

Även utanför jordbruket finns en växande marknad för automatiserad högtryckstvättning. Ett exempel på det är det samarbetsavtal som sedan en tid finns med det tyska företaget Bühler GmbH. De tillverkar utrustning som används inom bl.a. maltframställning och har under en längre tid försökt finna en lösning för att tvätta dessa anläggningar. Installerade Clever Cleaners finns än så länge i Danmark, Tyskland och Belgien i detta segment.



## Möjliga framtidsbranscher



Det fraktas oerhört stora mängder material i containers idag. Antalet rörelser beräknas till ofantliga 300 miljoner. Av dem är c:a 50 miljoner livsmedelstransporter vilket innebär att de ska tvättas efter varje last. Vi vet att vi kan tvätta containers, det har vi provat, men vi behöver lära oss mer om marknaden för att besluta om marknadssatsning.

För tvättning av tåg och andra tunga fordon finns idag inga sätt att automatiskt tvätta undersidan och de former som inte kan tvättas av borstar.

I fordonsindustri finns ett behov av att tvätta korrosionstestboxar. Där har vi fått en förfrågan

från Daimler AG som vi just nu undersöker. Här är problemet inte långa tvätttider utan de starka syror man använder för att få boxen ren.

Klottersanering i stadsmiljö. Idag utförs klottersanering till stor del genom att saneraren genom att han själv får tvätta med högtryckstvätt. Arbetet är tungt och medför stor belastning på armar och axlar. Genom användande av en tvättrobot programmera saneraren små enkla rörelsemönster och låta roboten utföra det tunga arbetet medan han själv förbereda nästa steg i arbetet.



## Marknadsdrivande faktorer och aktörernas agerande på marknaden

Envirologic har definierat ett antal faktorer som driver både efterfrågan och utbudet av automatiserad tvätt samt marknadsaktörernas agerande. De viktigaste faktorerna är:

### – *Ökade krav på god arbetsmiljö:*

I takt med att arbetsmiljön i arbetslivet i allmänhet blir bättre ökar behovet av tekniska lösningar i de extrema arbetsmiljöer som Envirologic koncentrerar sig på.

### – *Lagkrav:*

De lagar som finns verkar för att främja folkhälsan. I takt med att de myndigheter som har till uppgift att se till att dessa lagar följs blir informerade om missförhållanden kommer behovet av Envirologic's produkter att öka.

### – *Befolkningstillväxt och ökat välstånd i världen:*

Att världens befolkning ökar kraftigt men också att andelen fattiga i världen minskar driver behovet av en effektiv produktion av mat.

# Verksamhetsbeskrivning

Envirologic är ett svenskt företag som tillhandahåller och utvecklar produkter som förbättrar arbetsmiljön, med målet att våra kunder ska få möjlighet att driva mer attraktiva företag och att färre av deras anställda skall må dåligt efter sin arbetsdag. Envirologic's produkter kännetecknas av innovativa kostnadseffektiva lösningar, som uppnås genom nära samarbete med kunder, forskningsinstitut och genom Envirologic's arbete med att rekrytera medarbetare med hög kompetens inom viktiga nyckelområden som exempelvis marknadsutveckling och teknikutveckling.

Envirologic arbetar främst med utveckling av innovativa produkter inom högtryckstvättning. Andra tekniska produkter som syftar till att lösa problem med arbetsmiljö kan komma i fråga.

Under 2001 lanserade Bolaget sin första produkt, tvättroboten Clever Cleaner, som används framför allt i grisproduktion för tvättning av stallar. Att minimera tiden för människor i liknande miljöer är av största vikt eftersom luftföroreningarna som bildas när man högtryckstvättar ofta ger inflammatoriska sjukdomar hos de som vistas i lokalen. Problem med vibrationer, ”vita fingrar” finns också i hög grad eftersom de högtryckstvättar som finns på marknaden alstrar vibrationer från pumpen ut till spollansens som vid manuell tvätt hålls av tvättaren. Till detta läggs problem med inflammerade ögon, statiska rörelser som ligger i de områden skador uppkommer snabbt och buller.

Clever Cleaner har hittills sålts till 500 olika kunder i framför allt Västeuropa. Det gör att Envirologic idag har en växande eftermarknad som genererar intäkter.

Vid en extra bolagsstämma beslutades därför att ansöka om listning av Envirologic's B-aktie på AktieTorget och i samband med detta även genomföra en nyemission i syfte att skapa de finansiella förutsättningarna för expansionen.

Envirologic grundades under 1999 av tre entreprenörer med målet att utveckla en robot för tvätt av grisstallar. Behovet av detta upptäcktes redan 1994 då en av grundarna, Jan Sandberg, såg en skitig grisproducent komma ut ur sitt stall efter att utfört arbete med tvättning av grisstallet. Gruppen gjorde då en marknadsundersökning i vilken man kunde konstatera att behovet fanns. Projektet drevs på fritiden fram till 1999 då bolaget bildades.

Den första tiden drevs bolaget med lån från Teknikbrostiftelsen, Stiftelsen Innovationscentrum och Almi, men inte minst genom ett samarbete med Alfa Laval som då var leverantör av utrustning till grisproducenter i Sverige.

I mitten av 2001 var produkten så testad att man kunde påbörja försäljningen. Alfa Laval hade under den tiden ombildats till DeLaval vilket innebar att man lämnade rollen som leverantör av utrustning till grisproducenter och koncentrerade sig på mjölkproducenter. Det innebar att Envirologic anställde två personer för att bearbeta marknaden, ge service och starta försäljningen i egen regi.

Envirologic deltog tidigt vid internationella mässor där fokus under dessa första år var att skaffa kunskap om och introducera produkten i andra länder. Eftersom Sverige är en liten marknad vad gäller grisproduktion togs beslut redan 1994 om export.

Fram till nu har Envirologic finansierats med hjälp av privat kapital förutom de låneinstitut som var med i början. För att fullfölja utveckling av den internationella marknadsorganisationen krävs ett större kapitaltillskott.

Envirologic har nu, efter att i ett antal år med försäljning via distributörer kommit in i en kommersialiseringsfas där mer resurser kommer att inriktas på försäljning av Bolagets produkter genom att starta egna säljbolag på Bolagets nyckelmarknader.



## Affärsidé

Envirologic skall tillhandahålla produkter för automatisk högtryckstvättning och på detta sätt radikalt minska behovet för människor att vistas i extremt dåliga arbetsmiljöer. Syftet är att bidra till högre kvalitet och ökad effektivitet hos kunden, så att kunden i sin tur kan effektivisera sin produktion och öka det ekonomiska utfallet.

Envirologic's produkter skall kännetecknas av innovativa och kostnadseffektiva lösningar, som uppnås genom nära samarbete med kunder och forskningsinstitut, samt genom Envirologic's arbete med att rekrytera medarbetare med hög kompetens inom viktiga nyckelområden.

## Legal struktur

Envirologic AB (publ) med organisationsnummer 556572-1775 (med tidigare namn Ramsta Robotics AB) registrerades den 1 juli 1999 och har sitt säte samt sin verksamhet i Uppsala.

Bolaget ingår inte i någon koncern och har inga dotterbolag.

## Produkter

Envirologic levererar tekniska lösningar som hjälper våra kunder att skapa rena och hygieniska miljöer på ett konkurrenskraftigt sätt och utan att äventyra sina anställdas hälsa.

Envirologic har för närvarande fyra produkter i sin produktportfölj:

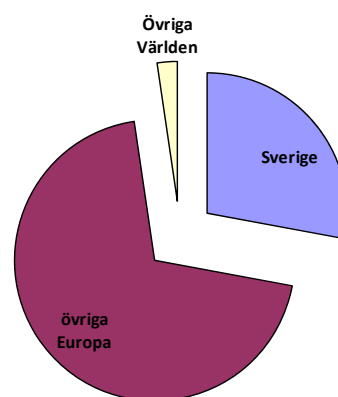
- CC240 – premiummodell av Clever Cleaner
- CC120– standardmodell av Clever Cleaner
- CC60 – budgetmodell av Clever Cleaner
- Compact Cleaner – modell för trånga utrymmen

Orderingången 2011 uppgick till 11 st. CC60, 20 st. CC120. 6 st. CC240 samt 6 st. begagnade Clever Cleaners.

Orderingången hade följande uppdelning: Sverige 12 st. , Övriga Europa 30 st. och Övriga världen 1 st.

Produkterna kommer att kontinuerligt vidareutvecklas. Flera nya idéer är i dagsläget under utveckling, bland annat angående användargränssnitt.

## Fördelning av Envirologic's orderingång (2011)



Försäljningen de senaste tre åren fördelar sig enligt nedan på de olika marknaderna:

tkr	2009	2010	2011
Sverige	5 672	2 134	3 954
Danmark	633	3 614	1 434
Övriga Europa	7 822	5 502	4 537
Övriga världen	8	185	496
Eftermarknad	1 030	760	1 209

## Affärsmodell

Envirologic's hemmamarknad är Skandinavien och kunderna inom området kommer att bearbetas med direktkontakt från kontoret i Uppsala. En hög närvaro samt goda kontakter med hemmamarknaden är viktig, dels för att etablera marknadsstrategier men även för samarbetet med ledande kunder för värdefulla synpunkter i det vidare utvecklingsarbetet av produkterna.

För att nå en högre penetrationsgrad internationellt kommer egna säljkontor att etableras i nyckelländer enligt en fastlagd plan. Under tiden arbetar Envirologic med specialiserade distributörer på andra viktiga marknader.

Urvalskriterier vid val av distributör är tidigare dokumenterad försäljning inom tekniska produkter och med fullgoda resurser för att kunna erbjuda högkvalitativ teknisk service.

Vidare sker även försäljning via industriella samarbetspartners verksamma inom hygienområdet.

Samtliga säljkontor arbetar efter de för Bolaget gemensamma riktlinjerna:

- Tillverkning och även produktutveckling sker som regel hos Bolaget.
- Bolaget utveckla marknadsföringsplaner som anpassas lokalt till de olika länderna.
- Respektive säljkontor ansvarar för:
  - *Försäljning*
  - *Installation och utbildning av kunder*
  - *Eftermarknadsupport*

Samtliga säljkontor inom Envirologic kommer att samarbetar med varandra men kontrolleras från Uppsala. Produkterna distribueras via tre olika kanaler beroende av marknad:

- I Västeuropa kommer Bolagets produkter att säljas till kunder inom djuruppfödning från egna säljkontor.

- I övriga världen säljs Bolagets produkter till djuruppfödare av specialiserade distributörer.
- I branscher där Envirologic saknar specialistkompetens säljs Bolagets produkter i samarbete med distributörer som har särskild kompetens inom det specifika området.

Envirologic's säljaktiviteter är fokuserade mot djuruppfödare i Västeuropa. Det är ett säljområde som innehåller 32 000 större uppfödare som har en direkt nytta av Bolagets produkter.

Envirologic kommer att fortsätta samarbeta med distributörer utanför Västeuropa och i branscher där Bolaget inte har specialistkompetens.

I ett senare skede kan det också bli aktuellt att påbörja säljaktiviteter av andra egenutvecklade produkter inom andra branscher med dålig arbetsmiljö.

Fram till dags dato har Envirologic sålt Clever Cleaner till kunder i Europa, USA, Kanada och Japan.

Av Envirologic's affärsmodell framgår att Bolaget når kunderna via tre olika kanaler. Prissättningen är olika beroende på kanal:

1. I Västeuropa kommer Bolagets produkter att offereras enligt Bolagets standardprislista.
2. Till distributörer inom grisproduktionen, med egen serviceorganisation, säljs Bolagets produkter till ett rabatterat listpris.
3. Till distributörer inom andra branscher säljs Bolagets produkter till ett för distributören avtalat pris.

Under- leverantör er	<b>Envirologic</b>	Direkt- försäljning	Djur- uppfödare i Västeuropa
	Produkt- ledning		
	Applikations- utveckling		
	Slut- montering	Distributörer	Djur- uppfödare i övriga världen
	Kontroll		
	Marknads- föring	Samarbets- partners	Kunder i andra branscher

Under 2007 till 2011 har Bolaget endast genomfört smärre justeringar av priserna. I och med introduktionen av CC-serien tillämpas en helt ny prisstrategi. Prestanda skiljer mellan de olika modellerna som ger möjlighet för en differentierad prissättning.

## Tvättroboten Clever Cleaner

Clever Cleaner kan programmeras att gå nonstop i cirka två dygn utan omladdning. Roboten arbetar i grisstallar oftast från en längsgående gång och styrs av en PLC (industriell mikrodator). Tvättarmen är rörlig i tre plan och har ett vinklat sprutmunstycke som kan vridas 360°. Med en effektiv arbetsräckvidd på 6 meter kan den nå alla punkter i en box.

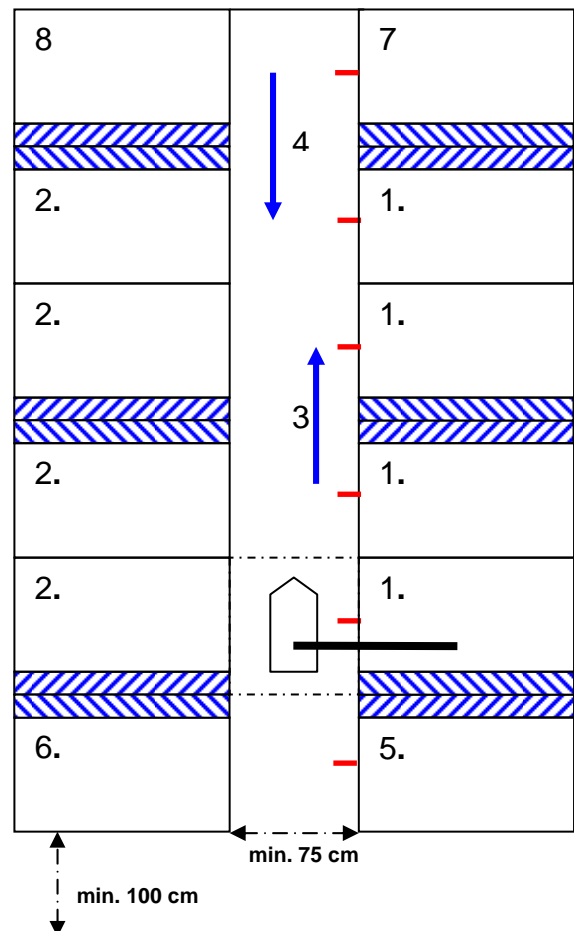
Högtrycksvatten matas till roboten från en vanlig högtryckstvätt vilket innebär att roboten inte behöver ytterligare strömförsörjning än sitt uppladdningsbara 24 volts system, vilket är en viktig säkerhetsaspekt i den här fuktiga miljön.



De olika boxtyperna som finns i stallet tvättas genom att användaren styr roboten med en joystick. När en boxtyp programmerats på detta sätt sparas den som ett unikt nummer. Det finns kapacitet för att spara upp till 235 st. olika program beroende på robotmodell. För möjliggöra positionering i längdled i stallet monteras små rostfria hållare där man monterar markörer vid tvättning. En brytare på roboten arbetar sedan mot dessa markörer och ger styrdatorn information om var i stallet roboten befinner sig.

Efter programmering görs ett recept som beskriver i vilken ordning programmen ska köras. Ofta finns många boxar som är lika varandra som körs med samma program. När tvättning av en box är färdig förflyttar den sig

själv längs gången till en markör vid nästa box. Utgångsläget för en ny tvättning är då nådd, roboten läser in aktuellt tvättprogram och startar tvättningen. Proceduren upprepas så längs hela gången. Tvättningen programmeras att ske upprepade gånger tills du är nöjd med resultatet. Clever Cleaner finns idag i tre olika utföranden med olika pris.



*Vy över en allmänt förekommande stallavdelning.*

## Tvättroboten Compact Cleaner

En vidareutveckling av Clever Cleaner är Compact Cleaner, som används om utrymmet där roboten ska gå är för smala. Compact Cleaner kan arbeta från en gång som är endast 45 cm bred, tack vare sina stabiliserade automatiska stöd som fälls ut i tvättläge.



De båda systemen kan levereras med tillbehör för olika funktionalitet vid anpassning till tvättuppgifter även i branscher utanför stallar

## Kunder

Runt om i världen produceras omkring 1 mdr grisar till slakt varje år. Fördelningen är c:a häften i Kina, 150 milj. i Nordamerika, 250 milj. i Europa och 100 milj. i övriga världen. I framför allt Västeuropa och Nordamerika har utvecklingen under flera decennier gått mot större specialiserade produktionsenheter.

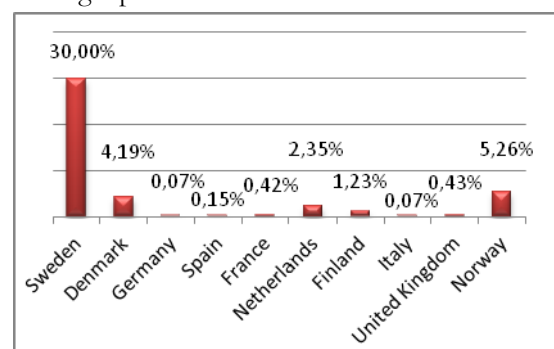
Kraven på effektivitet har ständigt ökat i en värld med sjunkande matpriser. De senaste årens ökade fokus på närproducerade produkter har hittills inte tagit någon större del av den totala marknaden, den betraktas fortfarande som nischproduktion. Det innebär att det finns en stark strukturrationalisering som gör att stora producenter blir större och små producenter hela tiden försvinner. Detta gör att behovet av anställd arbetskraft ökar på gårdarna och därmed



nödvändigheten att driva dessa företag på ett sätt som mer liknar annan tillverkningsindustri.

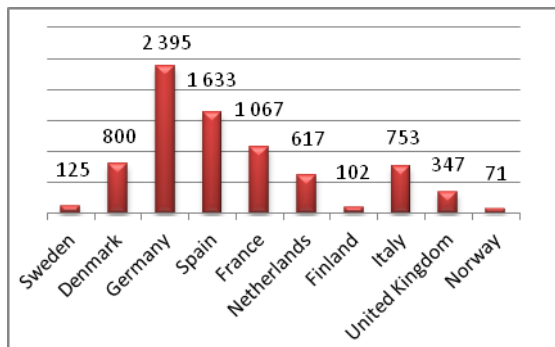
Världsmarknaden för robotbaserad tvättning är alltså stor. Över hela världen bedrivs tvättarbetet i djurproduktion på ett likartat sätt. Tvättarbete är det minst attraktiva arbetet inom grisbranschen. Även utanför djurproduktion utförs manuellt tvättarbete med högtryckstvätt. Bolaget har levererat tre robotar till olika mälterier. Även inom andra delar av livsmedelsindustri är högtryckstvättning en vanlig uppgift och är därmed en potentiell marknad för tvättrobotarna. Tvättning av containers är ytterligare ett område som vi så småningom ska lära oss mer om. Den dåliga arbetsmiljön i den här typen av verksamhet är inget som är unikt för grisproduktion i Sverige. Det som ger svenskar feber får även fransmän feber av.

Idag har vi djup erfarenhet av robotförsäljning i många olika länder. Baserat på detta och vår erfarenhet av att bearbeta marknaden i Sverige med egna säljare har vi definierat en strategi baserat på målsättningen 25/5, d.v.s. att på 5 år efter öppnandet av egen verksamhet i ett nytt land ta 25 % av den potentiella robotmarknaden inom grisproduktionen.



Marknadspenetration i dagsläget

I de 10 länder vi pekat ut finns idag 32 000 professionella grisproducenter, d.v.s. grisföretag så pass stora att de kommer att överväga en investering i tvättrobot.



En marknadspenetration på 25 % representerar ett försäljningsvärde av 2,5 Miljarder SEK.

### Danmark som första steg

Danmark har en grisproduktion som är c:a sju gånger så stor som Sveriges. Detta tillsammans med det faktum att det är en nära marknad, gör Danmark till vår först prioriterade marknad utanför Sverige i expansionsplanen. Vi planerar där att anställa personal till två nya säljkontor. Målet 25/5 innebär här att det 2017 skall finnas 800 robotar sålda.

Ett år efter etableringen av Envirologic i Danmark väntar Tyskland som är Europas största marknad. Den Tyska marknadens storlek och uppdelningen i förbundsstater gör att vi här planerar sex säljkontor. Vi räknar med 2 års fokus för etableringen i Tyskland innan vi tar nästa större marknad som är Frankrike. Sverige, Norge och Finland kommer att betraktas som ett säljområde och säljare och service kommer att ledas från Sverige.

Det finns inget som pekar på en fallande produktion av livsmedel i världen men vi kan se tecken på att det blir allt svårare att hitta människor, som är villiga att utföra tvättarbete i hälsovådliga miljöer. Det finns också tecken på att myndigheter lägger större fokus på kontroll av att de lagar och förordningar som finns också följs av företagen, och då även de relativt sett små lantbruksföretagen.

### Tendenser

Hösten 2007 ökade priset på spannmål dramatiskt, vilket innebar att foderkostnaden för Bolagets kunder ökade vilket innebar omedelbara lönsamhetsproblem. Året efter spädde finanskrisen på och grisproduktion hamnade i en djup lågkonjunktur vilket medförde att investeringsviljan hos grisproducenterna mer eller mindre försvann.

Under 2011 har Bolaget sett tydliga förändringar för grisproducenterna med ett stort importbehov av fläskkött i Kina, spannmålspriser nere på en rimlig nivå men framför allt en oro för en brist av fläsk på marknaden vilket innebär att producenternas priser idag är i storleksordningen 50 % bättre.

### Forskning och utveckling, patent och licenser

Den stora delen av produktutvecklingen av Clever Cleaner gjordes åren 1994-2001. Efter det har konstruktionen löpande underhållits och anpassningar för nya miljöer har tagits fram. I dagsläget finns tre olika utvecklingsprojekt som ska realiseras under de närmaste 5 åren. Målet med dessa projekt är att förnya produkten för att underlätta försäljning till redan befintliga kunder.

Bolaget har haft, och kommer även fortsättningsvis att ha, strategin att söka patentskydd för Envirologic's innovationer inom arbetsmiljöområdet på strategiskt viktiga marknader. Forskning och utveckling sker i samarbete med ledande kunder och institutioner. Hittills har Bolaget fått två svenska och sammanlagt 10 internationella patent. För närmare beskrivning av patentansökningar och patentinnehav hänvisas till "Immateriella rättigheter" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"

## Viktiga händelser i Envirollogic's historia

- 1994: – Idén till en tvättrobot för tvätt av grisstallar föds.
- 1998: – Patent för tvättrobot söks i Sverige
- 1999: – Bolaget Ramsta Robotics AB grundas.  
– Marknadsavtal skrivs med Alfa Laval.  
– Första presentation av tvättroboten Clever Cleaner på svensk mäsä.
- 2000: – Första presentation av tvättroboten Clever Cleaner på internationell mäsä (Danmark) Blir godkänd att presenteras som trestjärnig Europanyhet.
- 2001: – Marknadsavtal med Alfa Laval avslutas.  
– Säljstart Sverige i egen regi.  
– Exklusivt distributörsavtal tecknas med Alto A/S (Danmark).
- 2002: – Säljstart Danmark  
– Tillverkning läggs ut på extern leverantör.
- 2004: – Marknadsavtal tecknas med Yding Smedie A/S (Danmark).
- 2005: – Den hundrade roboten levereras till en kund på södra Jylland.  
– Exklusivt distributörsavtal tecknas med RV-Biotech (Frankrike).  
– Exklusivt distributörsavtal tecknas med Generalfarm s.r.l. (Italien).  
– Distributörsavtal tecknas med PigShop (Schweiz).  
– Distributörsavtal avslutas med Alto A/S (Danmark).
- 2006: – Exklusivt distributörsavtal tecknas med Schippers BV (BeNeLux).  
– Distributörsavtal tecknas med RoMain (Kanada).  
– Avtal tecknas om försäljningssamarbete med Fjössystemer (Norge)
- 2007: – Distributörsavtal tecknas med Penner Farm System (Kanada).  
– Compact Cleaner ett smalare alternativ till Clever Cleaner lanseras.
- Robot nr 268 levereras för att tvätta kaninstall i Frankrike.
- Ägarbyte och omorganisation hos det externa företaget som tillverkar robotar gör att roboten drabbas av kvalitetsproblem.
- 2008: – Första roboten levereras till Japan, robot nr 300 installeras hos en kund i Schweiz.  
– Tillverkningen och monteringen av robotar flyttas hem till Uppsala för att utföras i egen regi.  
– Lågkonjunktur i grisbranschen på grund av kraftigt höjda spannmålspriser som gjorde foderkostnad orimligt hög.
- 2009: – Egen försäljningsverksamhet startas i Danmark under namnet Clever Cleaner.dk  
– Samarbete inleds med Buhler GmbH beträffande marknadsföring och försäljning av roboten inom mälteri sektorn.  
– Tre robotar levereras till ett mälteri i Antwerpen.  
– Installation av robot på Vestas (vindkraftverk) vingfabrik på Jylland för att tvätta transporttriggar.
- 2010: – Robot 409 levereras till Mellby gård i Skåne som då köper sin andra robot.  
– Distributörsavtal tecknas med Tecnijet (UK)
- 2011: – CC Series, det nya robot programmet lanseras. Det innebär att vi kan erbjuda Clever Cleaner i tre olika modeller, utrustade för att passa fler kunder. En prisspridning på 80 000:- mellan den billigaste och dyraste.  
– Ägarförändring som innebar att tre större ägare sålde sin andel till grundarna. Två nya ägare kom senare in genom nyemission.  
– Förfrågan från Daimler AG i Tyskland som behöver en robot för att tvätta korrosionstestkammare.

## Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende verksamhetsåren 2009, 2010 samt för 2011 är hämtade ur Bolagets räkenskaper. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet ”Omstrukturering”, som återfinns senare i Prospektet samt Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka är införlivade genom hänvisning. Årsredovisningarna och delårsrapporterna som sammanfattas i detta avsnitt är upprättade enligt ÅRL och BFN. Dessa är granskade av bolagets revisor som lämnat ren revisionsrapport.

Kassaflödesanalysen och nyckeltalen är i efterhand sammanställda utifrån den information som lämnats i årsredovisningarna, men är inte granskade av Bolagets revisor.

Nedanstående finansiella information har inte varit föremål för revision av Bolagets revisor.

### Resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
<b>RÖRELSEINTÄKTER</b>			
Nettoomsättning	11 633	12 199	15 168
Förändring av lager	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	458	0	0
Summa rörelseintäkter	12 091	12 199	15 168
<b>RÖRELSEKOSTNADER</b>			
Inköpta varor och tjänster	-6 871	-6 942	-7 765
Övriga externa kostnader	-2 854	-2 847	-2 252
Personalkostnader	-5 145	-4 956	-4 066
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-277	-355	-276
Övriga rörelsekostnader	-36	0	0
Summa rörelsekostnader	-15 183	-15 100	-14 359
Rörelseresultat	-3 092	-2 901	809
<b>FINANSIELLA POSTER</b>			
Finansiella intäkter och kostnader	345	-79	-36
Summa finansiella poster	345	-79	-36
Resultat efter finansiella poster	-2 747	-2 980	773
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-2 747	-2 980	773



## Balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	57	91	143
Materiella anläggningstillgångar	369	661	854
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	426	752	997
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 911	3 027	2 335
Kortfristiga fordringar	2 102	2 731	1 682
Likvida medel	29	31	2 257
Summa omsättningstillgångar	4 042	5 789	6 274
Summa tillgångar	4 468	6 541	7 271
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	948	2 445	5 425
Långfristiga skulder	1 342	1 678	0
Kortfristiga skulder	2 178	2 418	1 846
Summa skulder	3 520	4 096	1 846
Summa eget kapital och skulder	4 468	6 541	7 271
Ställda säkerheter	1 800	1 800	1 800
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

## Kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-2 892	-2 625	1 048
Förändring av rörelsekapitalet	1 364	-1 169	1 206
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 528	-3 794	2 254
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	472	-110	-647
Kassaflöde från investeringsverksamheten	472	-110	-647
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	1 180	700	700
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 180	700	700
Periodens kassaflöde	124	-3 204	2 307
Likvida medel vid periodens början	53	3 257	950
Likvida medel vid periodens slut	177	53	3 257
Outnyttjad del av checkkredit ingår i likvida medel.			

## Nyckeltal

MARGINALER	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Rörelsemarginal, %	-25,6%	-23,8%	5,3%
Vinstmarginal, %	-24,4%	-24,4%	5,1%
<b>AVKASTNINGSMÅTT</b>			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-96,4%	-60,8%	16,1%
Avkastning på eget kapital, %	-161,9%	-75,7%	15,3%
<b>KAPITALSTRUKTUR</b>			
Sysselsatt kapital, KSEK	2 291	4 123	5 425
Eget kapital, KSEK	948	2 445	5 425
Räntebärande nettoskuld, KSEK	1 313	1 647	-2 258
Räntetäckningsgrad, ggr	-75,3	-81,8	22,5
Kapitalomsättningshastighet, ggr	3,6	2,6	3,0
Nettoskuld-sättningsgrad, %	138,5%	67,4%	-41,6%
Soliditet, %	21,2%	37,4%	74,6%
Balansomslutning, KSEK	4 468	6 541	7 271

<b>INVESTERINGAR</b>			
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, KSEK	-393	110	647
<b>DATA PER AKTIE</b>			
Antal aktier vid periodens slut, st	38 461	26 290	26 290
Genomsnittligt antal aktier, st	32 376	26 290	26 290
Antal utestående optioner, st	0	0	0
Antal utestående aktier inkl. optioner som ger utspädningseffekt, st	38 461	26 290	26 290
Genomsnittligt vägt antal aktier inkl. optioner, st	32 376	26 290	26 290
Eget kapital per aktie, SEK	0,02	0,09	0,21
Resultat per aktie, SEK	-0,08	-0,11	0,03
Utdelning, SEK	0	0	0
Kassaflöde efter investeringar per aktie, SEK	-0,03	-0,15	0,06
<b>MEDARBETARE</b>			
Antal anställda, st	8	7,5	7

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Intäkter

Räkenskapsåret 2009 uppgick intäkterna i Envirologic till 15 168 tkr. Intäkterna sjönk 2010 till 12 199 tkr och blev 2011 12 091 tkr, till stor del beroende av att växelkursen inte varit gynnsam och att det varit svårt att kompensera det med prishöjningar på en pressad marknad. Under 2011 har däremot nedgången brutits och optimismen har återvänt hos våra kunder. Idag får de bra betalt för sina produkter och foderpriset är nere på en rimlig nivå. Detta har för vår del medfört en stark avslutning på 2011.

### Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick 2009 till 14 359 tkr. 2010 uppgick kostnaderna till 15 100 tkr och 2011 till 15 183 tkr. Utav dessa utgjorde Råvaror och förnödenheter drygt halva kostnadsmassan, vilka uppgick år 2009 7 765 tkr, 2010 6 942 tkr och 2011 till 6 871 tkr. Personalkostnader har varit ökande fram till mitten av 2011 då en kraftig minskning av personal gjordes. Övriga externa kostnader har under tiden legat mellan 2 252 tkr 2009 till 2 854 tkr 2011.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet var 2009, 809 tkr. För 2010 uppvisades ett negativt rörelseresultat om -2 901 tkr beroende på minskade intäkter och en negativ växelkursutveckling. Även för 2011 var rörelseresultatet negativt -3 092 tkr som en följd av förlorade intäkter och en satsning på bibehållen kapacitet vad gäller säljresurser. Under sista kvartalet 2011 vände ledningen utvecklingen i Bolaget och uppvisade ett positivt rörelseresultat. Se vidare ”Omstrukturerings”.

### Avkastning på eget och totalt kapital

Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital uppgick till 16,1% för 2009. För 2010 samt 2011 var avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital negativt. Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till 15,3% för 2009. För 2010 samt 2011 var avkastningen på genomsnittligt eget kapital negativt.

## Investeringar

Investeringar gjordes under 2009 i huvudsak i inventarier, verktyg och installationer i samband med etableringen av slutmontering i egen regi. Dessa investeringar uppgick till 647 tkr. Under 2010 gjordes ytterligare investeringar om 110 tkr, och då i huvudsak i datorer, övriga kontorsmaskiner och verktyg.

Genom försäljning av tvättrobotar som var anskaffade som inventarier under 2011 uppgick nettoinvesteringarna under räkenskapsåret till en intäkt om 393 tkr.

Efter den nu planerade nyemissionen avser Bolaget att investera i säljorganisationen. Personal i Danmark och sedan i Tyskland, parallellt med att organisationen förstärks i Uppsala. Några traditionella investeringar i maskiner och inventarier planeras inte så när som i datorer, telefoner o. dyl. Successivt kommer Bolaget att investera i personal för att vidareutveckla produkterna. På medellång sikt kan detta arbete resultera i traditionella investeringar men detta kommer Bolaget i så fall att återkomma till vid kommande nyemissioner. Med en förväntad ökad omsättning följer också krav på ökat rörelsekapital.

## Anläggningstillgångar

Det sammanlagda värdet av Bolagets anläggningstillgångar på bokslutsdagen den 31 december 2009 slutade med ett värde av anläggningstillgångar på 997 tkr varav de materiella tillgångarna uppgick till 854 tkr. Inventarierna utgjordes framförallt av tvättrobotar, högstryckstvättar och en bil.

Vid bokslutet 2010 värderades anläggningstillgångarna till 752 tkr varav de materiella tillgångarna stod för 661 tkr av den summan.

Den 31 december 2011, efter försäljningen av tvättrobotarna, uppgick anläggningstillgångarna till 426 tkr, varav de immateriella tillgångarna utgjorde 57 tkr och de materiella värderades till 369 tkr.

Bolaget har för upptagande av långfristig finansiering tagit en företagsinteckning om 700 tkr där anläggningstillgångarna utgör en stor del av säkerheten.

## Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna uppgick i bokslutet 31 december 2009 till 6 274 tkr, varav kundfordringarna uppgick till 1 311 tkr, kassa 2 257 tkr och varulager till 2 335 tkr. 2010 slutade med omsättningstillgångar till ett värde av 5 789 tkr, där kassa stod för 31 tkr, varulager för 3 027 tkr och kundfordringar 2 262 tkr. På balansdagen 2011 uppgick omsättningstillgångarna till 4 042 tkr, varav kundfordringarna uppgick till 1 746 tkr, kassa 29 tkr och varulager till 1 911 tkr.

## Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen den 31 december 2009 till 5 425 tkr. Ett negativt resultat 2010 uppgående till -2 980 tkr minskade det egna kapitalet till 2 445 tkr. Det negativa resultatet av 2011 gör att eget kapital på bokslutsdagen 31 december uppgick till 948 tkr.

## Skulder

De sammanlagda skulderna uppgick på balansdagen den 31 december 2009 till 1 846 tkr. Dessa var enbart kortfristiga skulder. Den 31 december 2010 uppgick de sammanlagda skulderna till 4 096 tkr varav 1 678 tkr var långfristiga och 2 418 tkr kortfristiga. Vid bokslutet 31 december 2011 var de sammanlagda skulderna 3 520 tkr varav långfristiga skulder var 1 342 tkr och kortfristiga skulder var 2 178 tkr.

De långfristiga skulderna utgörs av dels ett ALMI-lån om 490 tkr, där deras säkerhet är en företagsinteckning om 700 tkr, och dels en checkräkningskredit från Handelsbanken om 852 tkr. ALMI-lånet amorteras varje kvartal med 35 tkr.

## Kassaflöde

Under 2009 uppvisades ett positivt kassaflöde på totalt 2 307 tkr varav 2 254 tkr kom från den löpande verksamheten och 700 tkr från finansieringsverksamheten. Investeringar gjordes

2009 varför kassaflödet från investeringsverksamheten var negativt med -647 tkr. Det totala kassaflödet för 2010 var -3 204 tkr, varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 794 tkr. Detta kompenseras med 700 tkr från den finansiella verksamheten. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -110 tkr. År 2011 uppgick det totala kassaflödet till 124 tkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativt med -1 528 tkr. Detta kompenseras med försäljning av anläggningstillgångar med 472 tkr samt en nyemission som inbringade 1 250 tkr. Då lån amorterats med 70 tkr blev kassaflödet från finansieringsverksamheten 1 180 tkr.

Sista kvartalet 2011 medförde ett positivt kassaflöde med 128 tkr. Av detta stod den löpande verksamheten för -54 tkr, investeringsverksamheten för 217 tkr samt finansieringsverksamheten för -35 tkr.

### **Medelantal anställda**

Under 2009 var medelantalet anställda 7 personer, 2010 7,5 personer och 2011 8 personer.

### **Förändring av Bolagets finansiella ställning efter senast lämnad redovisning**

Efter balansdagen 31 december 2011 har det inte skett några större förändringar i Bolagets finansiella ställning förutom att omsättningen ökar igen och tecknandet av nya order har varit bra under hösten och vintern.

### **Omstrukturering**

Fram till och med 2009 var verksamheten i Envirologic anpassad efter intäkterna. För perioden 2007 till och med 2009 visade Envirologic ett ackumulerat rörelseresultat på 2 890 tkr. Inför år 2010 beslutade bolagets dåvarande styrelse att expandera verksamheten. Nya medarbetare anställdes och konsulter anlätades. Satsningarna åtföljdes ej av utbyggnad av säljorganisationen på exportmarknaderna. Försäljningen ökade ej och bolaget visade för 2010 ett rörelseresultat på - 2 902 tkr. Dessa förluster fortsatte även under 2011. Under andra kvartalet 2011 tillträdde en delvis ny styrelse. Ägarstrukturen ändrades samtidigt. Efter omstrukturering kunde bolaget visa ett positivt rörelseresultat under fjärde kvartalet 2011 med 617 tkr.

# Bakgrund till nyemission och framtida kapitalbehov

Envirologic bildades 1999 och startade sin verksamhet med en blygsam tillverkning och försäljning av Clever Cleaner 2001. Bolaget har en tydlig expansionsstrategi.

## Bakgrund och motiv till nyemission och listning

Envirologic har valt att genomföra en nyemission med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt och ta höjd för att Erbjudandet övertecknas genom Optionen. Emissionen är en publik nyemission som vänder sig till såväl privata som institutionella investerare. Efter genomförd emission kommer aktien att listas på AktieTorget. Skälen för att

genomföra emissionen och den efterföljande listningen är att:

- Få kapital för att kunna investera i en förstärkt säljorganisation i Danmark och därefter i Tyskland.
- Förstärka basorganisationen i Uppsala.
- Förstärka utvecklingsresurserna för att vidareutveckla Bolagets produkter.
- Stärka rörelsekapitalet för att möjliggöra en snabb tillväxt i framför allt Danmark.

Allt detta för att ge de nya och befintliga investerarna en god värdeutveckling på sin investering i en likvid aktie.

## Kapitalstruktur

Belopp i tkr	31 december 2011
<b>Summa kortfrisiga skulder</b>	<b>2 178</b>
- mot borgen	0
- mot säkerhet	0
- blancokredit	2 178
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 342</b>
- mot borgen	0
- mot säkerhet (företagsinteckning)	1 342
- blancokredit	0
<b>Eget kapital</b>	<b>948</b>
Aktiekapital	385
Reservfond	4 884
Andra reserver	-4 321

## Nettoskuldsättning

Belopp i tkr	31 december 2011
A) Kassa och bank	29
B) Övriga likvida medel	-
C) Lätt realiserade värdepapper	-
<b>D) Summa likvida medel (A)+(B)+(C)</b>	<b>29</b>
<b>E) Kortfristiga fordringar</b>	<b>2 102</b>
F) Kortfristiga bankkulder (räntebärande)	0
G) Kortfristig del av långfristig skuld (räntebärande)	-140
(H) Andra kortfristiga skulder	-2 037
<b>D) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>-2 178</b>
<b>J) Netto kortfristiga skulder (I)-(E)-(D)</b>	<b>-47</b>
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	-1 342
<b>N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>-1 342</b>
<b>O) Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>-1 389</b>

## Rörelsekapitalförklaring

Envirologics likvida medel per den 31 december 2011 uppgick till 29 kSEK. Dessutom fanns ej utnyttjad checkkredit tillgänglig på 148 kSEK.

Envirologic AB har med nuvarande verksamhet och de expansionsplaner som finns inte tillräckligt rörelsekapital för att under den kommande tolv månadersperioden fullgöra Bolagets betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

För att Bolagets expansionsplan, att starta med en egen säljorganisation och dotterbolag i Danmark, skall vara genomförbar har minimigränsen för att fullfölja den publika emissionen satts till 5 miljoner kronor. Utöver det teckningsåtagande som befintliga aktieägare gjort på 500 000 kronor krävs därför ytterligare 4,5 miljoner kronor. Om emission ej genomföres fattar Envirologics styrelse beslut om fortsatt finansiering. Detta kan inkludera riktad emission, lån från ägare eller annan extern finansiering.

## Nyemission

Bolaget har därför beslutat att genomföra förestående nyemission, Erbjudandet, för att tillföra Envirologic nödvändigt rörelsekapital och ekonomiska medel. Erbjudandet kommer att vid full teckning tillföra Envirologic cirka 10 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Dessa beräknas uppgå till cirka 1 MSEK. Emissionslikviden kommer huvudsakligen att användas för marknadsföring och försäljning samt vidareutveckling av företagets robot Clever Cleaner men även för att täcka det ökade behovet av rörelsekapital.

550 000 kronor av emissionslikviden kommer att användas för att betala tillbaka en bryggfinansiering som Bolaget tagit av Erik Hedlund och Christer Pamrin.

Vid fullt utnyttjande av Optionen kommer Bolaget att tillföras ytterligare 10 MSEK

## **Framtida kapitalbehov**

Under förutsättning att Bolaget når förväntat kassaflöde är det styrelsens uppfattning att rörelsekapitalet, givet att Erbjudandet fulltecknas, är tillräckligt för de behov Envirologic har de närmaste tolv månaderna från Prospektets avgivande. Skulle kassaflödet ej utvecklas enligt styrelsens förväntningar får styrelsen göra bedömningen om det är möjligt

med ytterligare en nyemission alternativt med ytterligare lånefinansiering. I fall det inte är möjligt att genomföra nyemission eller ta upp nya lån kommer Bolaget att anpassa planerna efter tillgängliga resurser.

Om nyemissionen blir fulltecknad finns inga direkta lånebehov i Bolaget. Nuvarande skulder är till ALMI och Handelsbanken.



# Aktien och ägarförhållanden

## Aktiekapitalet

Enligt Envirologic AB:s bolagsordning skall det emitterade aktiekapitalet utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Antalet aktier skall vara lägst 3 816 794 och högst 15 267 176 stycken.

Aktierna skall vara av två slag, serie A och serie B. Aktierna kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.

Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B medför en röst vid Envirologic AB:s bolagsstämma.

Aktier av serie A kan omvandlas till aktier av serie B på det sätt som anges i bolagsordningens femte paragraf, se avsnitt ”Bolagsordning för Envirologic AB (publ)”.

Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Varje aktie äger lika rätt till andel av Bolagets eventuella överskott vid likvidation. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna.

Aktierna i Envirologic AB är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med svensk rätt, och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Envirologic AB:s aktiekapital uppgår till 503 839 SEK fördelat på totalt 3 846 100 fullt emitterade och inbetalda aktier, varav 811 100 aktier av serie A och 3 035 000 aktier av serie B.

Kvotvärdet per aktie är 0,131 SEK.

Vid fullteckning av Erbjudandet, som endast utgörs av aktier av serie B, kommer det totala antalet utestående aktier öka med 1 111 111 och uppgå till 4 957 211 stycken, motsvarande ett aktiekapital om 649 395 SEK.

Därutöver kommer, vid fullt utnyttjande av Optionen, som endast utgörs av aktier av serie B, det totala antalet utestående aktier att öka med 1 111 111 och uppgå till 6 068 322 stycken motsvarande ett aktiekapital om 794 951 SEK.

Aktierna i Envirologic AB är inte föremål för erbjudande, som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Envirologic AB:s aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Nedanstående tabell redogör för aktiekapitalets utveckling i Envirologic AB.

Aktiekapitalets utveckling i Envirologic AB (fd Ramsta Robotics AB)

År	Händelse	Förändr. antal		Antal aktier		Summa aktier	Kvot-värde	Förändr.	
		A-aktier	B-aktier	A -aktier	B-aktier			Aktiekap.	Aktiekap.
1999	Nybildning	0	1 020	0	1 020	1 020	100	102 000	102 000
2001	Nyemission	0	340	0	1 360	1 360	100	34 000	136 000
2001	Nyemission	0	626	0	1 986	1 986	100	62 600	198 600
2001	Nyemission	0	60	0	2 046	2 046	100	6 000	204 600
2002	Nyemission	0	150	0	2 196	2 196	100	15 000	219 600
2004	Nyemission	0	1 464	0	3 660	3 660	100	146 400	366 000
2004	Nyemission	0	1 098	0	4 758	4 758	100	109 800	475 800
2004	Nyemission	0	9 516	0	14 274	14 274	100	951 600	1 427 400
2008	Minskning AK	0	0	0	14 274	14 274	10	-1 284 660	142 740
2011	Nyemission	0	12 016	0	26 290	26 290	10	120 160	262 900
2011	A- och B-aktier	0	0	6 651	19 639	26 290	10	0	262 900
2011	Nyemission	1 460	10 711	8 111	30 350	38 461	10	121 710	384 610
2012	Fondemission	0	0	8 111	30 350	38 461	13,10	119 229	503 839
2012	Splitt 1:100	802 989	3 004 650	811 100	3 035 000	3 846 100	0,131	0	503 839
2012	Omstämpling	-300 000	300 000	511 100	3 335 000	3 846 100	0,131	0	503 839
	Erbjudandet	0	1 111 111	511 100	4 446 111	4 957 211	0,131	145 556	649 395
	Optionen	0	1 111 111	511 100	5 557 222	6 068 322	0,131	145 556	794 951

Samtliga aktier förutom de i den erbjudna nyemissionen är fullt betalda med kontanta medel.

ingår i Bolaget styrelse. Emissionskursen var en krona per aktie.

Emissionen 2011 genomfördes då bolaget hade likviditetsproblem och innan den omstrukturerings som omnämns på sida 38. Emissionen riktades till personer som ledde arbetet med omstruktureringen och numera

## Ägarförhållande

Per den 2012-02-01 hade Envirologic AB totalt 11 aktieägare, varav 3 juridiska personer.

Följande aktieägare i Envirologic AB har både A- och B-aktier: Ramsta Innovation AB, Erik Hedlund och Lars-Inge Kinge. Övriga ägare har endast B-aktier.

De tre största ägarna innehar 82,2 procent av aktierna.

Ramsta Innovation AB är den störste ägaren och ägs av grundarna Jan Sandberg till 35 procent, Anders Lif och Bjarne Graff vardera 25 procent samt av Företagssupport Christer Pamrin AB med 15 procent.

A-aktieägarna har tillsammans en röstmajoritet på 91,9 procent och en kapitalandel på 82,2 procent och har därmed kontrollen över Bolaget.

Det finns inga överenskommelser eller motsvarande som styrelsen känner till idag som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Av de större ägarna är det endast Jan Sandberg som arbetar operativt.

I nedanstående tabell återges Envirologic AB:s största aktieägares innehav samt de övriga aktieägarnas sammanlagda innehav per den 2012-02-01. Vad styrelsen känner till har inga ägarförändringar skett efter denna tidpunkt.

## Envirologic AB - före emissionen

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Summa	% i kapital	Antal röster	% i röster
Ramsta Innovation AB	395 100	1 792 000	2 187 100	56,9	5 743 000	68,0
Erik Hedlund	82 200	599 400	681 600	17,7	1 421 400	16,8
Lars-Inge Kinge	33 800	258 300	292 100	7,6	596 300	7,1
Christer Pamrin AB		318 900	318 900	8,3	318 900	3,8
Jan Sandberg		289 000	289 000	7,5	289 000	3,4
Övriga		77 400	77 400	2,0	77 400	0,9
<i>Summa</i>	<i>511 100</i>	<i>3 335 000</i>	<i>3 846 100</i>	<i>100,0</i>	<i>8 446 000</i>	<i>100,0</i>

## Envirologic AB - efter emissionen

### (Vid fulltecknad emission)

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Summa	% i kapital	Antal röster	% i röster
Ramsta Innovation AB	395 100	1 792 000	2 187 100	44,1%	5 743 000	60,1%
Erik Hedlund	82 200	599 400	681 600	13,7%	1 421 400	14,9%
Lars-Inge Kinge	33 800	258 300	292 100	5,9%	596 300	6,2%
Christer Pamrin AB		318 900	318 900	6,4%	318 900	3,3%
Jan Sandberg		289 000	289 000	5,8%	289 000	3,0%
Övriga		77 400	77 400	1,6%	77 400	0,8%
Föreliggande nyemission		1 111 111	1 111 111	22,4%	1 111 111	11,6%
<i>Summa</i>	<i>511 100</i>	<i>4 446 111</i>	<i>4 956 211</i>	<i>100,0%</i>	<i>9 557 111</i>	<i>100,0%</i>

### Handelsplats

2012-04-01 kommer Envirologic AB:s B-aktier att listas på Aktietorget. Aktierna är listade i svenska kronor och handlas under kortnamnet ENVI, med ISIN-kod SE0004578235.

En handelspost uppgår till 500 aktier.

AktieTorget är ett svenskt värdepappersbolag med tillstånd att organisera handel med finansiella instrument genom att driva en handelsplattform enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Handeln på AktieTorgets handelsplattform ("Marknadsplatsen") sker med stöd av NASDAQ OMX (Stockholmsbörsen) vid var tid gällande version av det elektroniska handelssystemet INET Nordic.

Handelsdeltagare är ett svenskt värdepappersinstitut eller ett utländskt värdepappersföretag, som bl a har tillstånd att utföra order avseende finansiella instrument på kundens uppdrag. Handelsdeltagare avser att för egen och/eller sina kunders räkning delta i handeln på Marknadsplatsen.

Aktier listade på AktieTorget handlas på samma sätt som aktier på NASDAQ OMX (Stockholmsbörsen) och övriga Norex. Handeln sker via en bank eller fondkommissionär, via bankkontor, mäklare eller via ett Internet-konto. Kursinformation sprids via tidningar, SVT Text-tv, på Internet och genom informationstjänstleverantörer som SIX, Thomson Reuters och Bloomberg. Alla företag hos AktieTorget är anslutna till Euroclear Sweden AB eller kunder hos annan central värdepappersförvarare.

### Anslutning till Euroclear Sweden AB

Envirologic AB är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), adress Box 191, 101 23 Stockholm, som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-

systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

### **Utdelningspolicy**

Beslut om vinstutdelning fattas av årsstämman och utbetalning ordnas av Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av

Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear Sweden. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

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

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Envirologic AB har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Styrelsen för Envirologic AB har beslutat att inte lämna utdelning så länge bolaget befinner sig i en tillväxt- och uppbyggnadsfas. Eventuella vinster avses att återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion. Långsiktigt är Bolagets policy att lämna en tredjedel av Envirologic AB:s resultat som utdelning till aktieägarna. Avsikten är att styrelsen årligen skall pröva den fastslagna utdelningspolicyn. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

### **Konvertibla skuldebrev**

Envirologic AB har inga icke inlösta konvertibellån och därmed inga skyldigheter till några konvertibelägare.

## Styrelse, VD och revisorer

### Styrelse



Envirologic AB:s styrelse består av fyra personer Erik Hedlund, Lars-Inge Kinge, Jan Sandberg och Christer Pamrin

**Jan Sandberg** är en av grundarna och har sedan starten 1999 verkat som Bolagets VD.

**Erik Hedlund** har sedan våren 2011 verkat som styrelseordförande i Envirologic AB. Erik Hedlund har 2008-2009 varit styrelseledamot i Bolaget.

**Christer Pamrin** har verkat som styrelseledamot i bolaget sedan 2000 och ordförande 2001-2004.

**Lars-Inge Kinge** har verkat som styrelseledamot i bolaget sedan våren 2011.

Bolagets styrelse presenteras nedan med nuvarande eller avslutade uppdrag under de 5 senaste åren:

#### **Erik Hedlund (född 1948)**

Styrelseordförande och delägare i Envirologic AB sedan 2011.

Erik Hedlund har hela sitt yrkesverksamma liv arbetat inom högteknologisk industri, främst inom medicintekniska företag.

Erik Hedlund har haft en rad olika positioner inom företag som exempelvis Ericsson, Siemens

Medical och SAAB-Scania Combitech. Erik Hedlund har även varit VD och huvudägare i Scanditronix Medical fram till dess att bolaget förvärvades av det belgiska företaget IBA. Erik Hedlund äger privat vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 82 200 aktier av serie A och 599 400 aktier av serie B i Bolaget.

Utöver sitt uppdrag i Envirologic AB har Erik Hedlund följande uppdrag och är delägare (äger mer än fem procent) av följande företag:

#### **Nuvarande uppdrag**

Scandiflash AB, styrelseordförande / delägare  
Raysearch Laboratories AB, styrelseordförande / delägare

C-RAD AB, VD / delägare

RayIncentive AB, styrelseordförande / delägare  
hh Design AB, styrelseordförande / delägare

#### **Avslutade uppdrag sedan 2005**

ScandiDelux AB, styrelseordförande

ScandiDelux Belysning AB, styrelseordförande

Scandiflash Holding AB, styrelseordförande

RaySearch Medical AB, styrelseordförande

RayTherapy Scandinavia AB, styrelseledamot / VD

RayInnovation AB, styrelseledamot / VD

A&A Colligates AB, styrelseledamot / VD

Scandiflash Holding AB, styrelseordförande / delägare

XRF Analytical AB, styrelseordförande / styrelseledamot

#### **Lars-Inge Kinge (född 1946)**

Styrelseledamot och delägare i Envirologic AB sedan 2011.

Lars-Inge Kinge har under 35 år varit verksam som företagsledare inom bilbranschen både i detaljistledet och i grossistverksamheten med ansvar för återförsäljarutveckling i Sverige. Under åren 1990 och 2006 som delägare och VD i ett återförsäljarbolag inom bilbranschen, med nio försäljningsställen i landet.

Kinge äger privat vid tidpunkten för prospektets angivande, 33 800 aktier av serie A och 258 300 aktier av serie B i Bolaget.

Utöver sitt uppdrag i Envirologic har Kinge även följande uppdrag:

***Nuvarande uppdrag***

Sirius Fotboll AB, styrelseledamot  
IK Sirius, styrelseledamot

***Avslutade uppdrag sedan 2005***

AMG Svenska AB, styrelseledamot  
Motorcentrum Gjestvang AB,  
styrelseledamot/VD/delägare

**Jan Sandberg**

se nedan under VD

**Christer Pamrin (född 1942)**

Styrelseledamot/tidigare styrelseordförande och delägare i Envirologic AB sedan 2000. Christer Pamrin har under många år arbetat som företagsledare/VD inom bygg- och hälso/sjukvårds anknutna företag.

Christer Pamrin har bl.a. haft anställningar inom; BPA, VD i Nilcon-element AB, arbetschef i Diös AB, grundare och VD i ADEMA AB (senare Ramirent), börsbolags VD i Kramo AB, VD i Bygg-Hälsan AB (senare Capio AB) samt styrelseledamot i Byggindustrins Forskningsstiftelse samt i Rygginstitutet med fokus på arbetsmiljöfrågor.

Sedan flera år har han verkat i egen konsultverksamhet inom små och medelstora bolag i vitt skilda branscher.

Vid tidpunkten för Prospektets avgivande, äger Christer Pamrin via sitt konsultbolag 318 900 B-aktier i Bolaget samt är en av delägarna av Ramsta Innovation AB, som i sin tur är huvudägare i Envirologic AB.

Utöver sitt uppdrag i Envirologic har Christer Pamrin följande uppdrag och är delägare (äger mer än fem procent) av följande företag:

***Nuvarande uppdrag***

Ramsta Innovation AB styrelseordförande/  
delägare  
Företagssupport Christer Pamrin AB,  
styrelseledamot /delägare  
Kemeco AB, styrelseordförande/delägare  
Privat pensionsstiftelse,  
styrelseledamot/ordförande

***Avslutade uppdrag sedan 2005***

Water Revival Systems AB styrelseledamot

**VD**

**Jan Sandberg (född 1961)**

VD/ delägare i Envirologic AB sedan 1999.

Jan Sandberg har drivit eget företag inom lantbruk sedan 70-talet.

Under åren 1979 - 2000 som lantbrukare med spannmålsodling. Mellan 1988 och 1999 genom försäljning och utförande av tekniska tjänster till lantbrukare i Sverige, Norge och Finland. Målgruppen var framför allt djurproducenter.

Utöver detta har Jan Sandberg varit anställd vid Uppsala Kommun som maskinmekaniker de första 9 åren efter gymnasiet.

Vid tidpunkten för Prospektets avgivande, äger Jan Sandberg 289 000 B-aktier i Bolaget samt är en av delägarna av Ramsta Innovation AB, som i sin tur är huvudägare i Envirologic AB.

Utöver sitt uppdrag i Envirologic har Jan Sandberg följande uppdrag och är delägare (äger mer än fem procent) av följande företag:

***Nuvarande uppdrag***

Ramsta Innovation AB VD/ delägare

## Övrig information om styrelsemedlemmar och VD

Erik Hedlund har varit styrelseordförande i Scandidelux AB där en konkurs har avslutats i maj 2009. Därtill har Erik Hedlund varit styrelseordförande och VD i Scandidelux Belysning AB där en konkurs avslutats 2007. Dessutom har Erik Hedlund varit styrelseordförande i XRF Analytical AB där konkurs inleddes i februari 2011.

Det har inte i något av de ovannämnda fallen riktats någon form av skadeståndskrav, krav på återbetalning eller annat ekonomiskt anspråk mot Erik Hedlund. Han har heller inte varit föremål för utredning eller misstanke om brott av något slag i samband med dessa händelser.

Såvida inte annat uttryckligen angivits i detta prospekt, gäller följande uttalanden beträffande samtliga styrelseledamöter och VD i Envirollogic AB:

Ingen av styrelseledamöterna eller VD i Bolaget har något familjeband med annan styrelseledamot eller VD i Bolaget. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, ovanstående styrelseledamöters eller VD:s skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Ingen av styrelseledamöterna eller VD har dömts i något bedrägerirelaterat mål. Ingen av styrelseledamöterna eller VD har, utöver vad som angetts ovan, varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

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

De största ägarna, Ramsta Innovation AB, Erik Hedlund, Lars-Inge Kinge, Christer Pamrin AB och Jan Sandberg har förbundit sig att högst avyttra 20 % av sina respektive direkta och indirekta innehav av aktier i Envirollogic inom ett år och högst 40 % inom två år efter listning av aktien på AktieTorget.

Styrelsens kontaktadress är:

Envirollogic AB (Publ)  
Fyrisvallsgatan 24  
752 28 UPPSALA

Tel 018-39 82 30

## Revisorer

### Linda Sandler

är godkänd revisor och vald till ordinarie revisor i Envirollogic AB sedan 2006 genom revisionsbolaget Folkesson Råd & Revision AB i Uppsala

### Sten Eriksson

är godkänd revisor och vald till revisorssuppleant i bolaget sedan 2006 genom revisionsbolaget Folkesson Råd & Revision AB i Uppsala

Folkesson Råd & Revision AB

Storgatan 28A  
Box 3035  
750 03 UPPSALA

018 - 17 24 50

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

Båda revisorerna är medlemmar i FAR.



# Ägar- och bolagsstyrning

## Lagstiftning och bolagsordning

Envirologic AB tillämpar svensk aktiebolagslag, de regler och rekommendationer som gäller för bolag listade på Aktietorget samt de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnitt "Bolagsordning för Envirologic AB (publ)" i Prospektet.

## Valberedning och kommittéer

Envirologic AB har inte någon formell valberedning inför årsstämman. Styrelsens ordförande ansvarar för att det inför årsstämman inhämtas synpunkter från de större aktieägarna avseende styrelsens sammansättning, så att ett förslag kan presenteras på årsstämman. Styrelsens ordförande kommer att fortsätta den kontinuerliga dialogen med Bolagets större aktieägare avseende styrelsens sammansättning. Några särskilda kommittéer för ersättnings- eller revisionsfrågor finns i dagsläget inte utan det är styrelsen i sin helhet som bereder frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

## Bolagsstämma

Årsstämman i Envirologic AB hålls i Uppsala under första halvåret varje år och genomförs i enlighet med tillämplig lagstiftning.

Kommunikéer och protokoll från stämmorna hålls tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.envirologic.se](http://www.envirologic.se).

## Extra bolagsstämma 2012

Extra bolagsstämman den 3 februari 2012 beslutade att genomföra en fondemission och en split 1:100, se vidare avsnittet "Aktiekapitalets utveckling". Dessutom beslutades att förändra bolagsordningen (se nedan under avsnittet Bolagsordning) i samband med detta.

Bolagsstämman gav styrelsen i uppdrag att ansöka om listning på Aktietorget.

## Årsstämma 2012

Årsstämman den 5 mars 2012 beslutade om Erbjudandet och gav styrelsen bemyndigande att

bl.a. fatta beslut om Optionen (se nedan, "Bemyndigande").

## Bemyndigande

Årsstämman den 5 mars 2012 beslutade att bemyndiga styrelsen att, intill nästa årsstämma och inom ramen för bolagsordningens gränser, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Sådana emissioner skall kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

## Styrelsen

Styrelsen för Envirologic AB skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter.

Styrelsen har sitt säte i Uppsala. I övrigt se nedanstående avsnitt Bolagsordning för Envirologic AB (publ). Styrelsen har vid detta prospekts utgivande fyra ledamöter.

## Styrelsens arbetsformer

Bolaget har att iakttä aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning, som reglerar den inbördes arbetsfördelningen, beslutsordningen inom Bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete, ansvarar för utveckling och uppföljning av Bolagets strategier, förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättningar till ledningen samt löpande uppföljning av verksamheten under året.

Styrelsen har också en årlig genomgång med revisorerna om verksamheten.

En särskild VD-instruktion ger instruktioner för Bolagets verkställande direktör.

Det totala arvudet för styrelsens ledamöter valda av bolagsstämma beslutas av årsstämman.

Styrelsen har haft minst 6 protokollförda styrelsemöten per år.

Vid varje styrelsemöte ger verkställande direktör en redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet samt rapporterar om bolagets ekonomiska ställning.

Vid ordinarie möte i februari behandlas det gångna årets preliminära bokslut.

Efter årsstämman konstituerar sig styrelsen och behandlar styrelsens arbetsordning, ledningens rapportinstruktion samt verkställande direktörens instruktion.

Någon formell utvärdering av styrelsens arbete sker inte för närvarande. Motiveringen till detta är att Envirologic AB har en liten och väl fungerande styrelse där alla ledamöter tar ett gemensamt ansvar för samtliga frågor.

## **Ersättningar**

### **Ersättning till styrelsen**

Ersättningen till styrelsen bestäms av årsstämman. Under 2010 och 2011 har ingen ersättning utgått till styrelsen.

### **Ersättning till VD**

Det är styrelsen i sin helhet som bereder frågor om ersättning till, och andra anställningsvillkor till VD. Detta kommer också att gälla för de ledande befattningshavarna som kommer att anställas under 2012.

Styrelsen fastställer årligen villkor för bonus, där den rörliga ersättningen är beroende av befattningshavarens uppfyllelse av på förhand bestämda mål och baseras i huvudsak på verksamhetens resultatutveckling kompletterat med individuella mål.

Till verkställande direktören Jan Sandberg har under 2011 utgått en månadslön om 49.000 SEK plus tjänsteförmåner. Från och med januari 2012 utgår en fast månadslön om 55.000 SEK samt tjänstebilsförmån. Bolaget betalar en tjänstepensionspremie till VD uppgående till 35

% av den kontanta lönen. Mellan Bolaget och Jan Sandberg gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader och en semester på 6 veckor per år.

Övriga befattningshavares anställningsvillkor är generellt normala villkor inom arbetslivet, och har hittills beslutats av VD.

Det finns inga avtal om förmåner till styrelseledamöter eller VD som utfaller efter det att de lämnat sina uppdrag i Bolaget.

### **Ersättning till revisor**

Ersättning till revisorn utgår enligt löpande räkning. Den totala ersättningen till revisorn som utgått för verksamhetsåret 2011 uppgick till 65 965 SEK, varav 36 500 SEK avsåg revisionsuppdrag och 29 465 SEK övriga uppdrag.

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning och dessas övriga arbetsuppgifter, samt rådgivning och frågor till VD och styrelse föranlett av denna granskning. Allt övrigt betraktas som övriga uppdrag.

# Legala frågor och kompletterande information

## Allmänt

Envirologic AB är ett publikt aktiebolag med säte i Uppsala. Bolaget bildades 1999 under firman Ramsta Robotics AB och köptes som lagerbolag den 1 juli 1999. Firman ändrades till nu gällande firma, Envirologic AB och registrerades hos Bolagsverket under detta namn den 30/12 2011. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556572-1775. Bestämmelserna i bolagsordningen är inte mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

## Väsentliga avtal

Följande avtal, som slutits under de senaste 6 åren, bedömer styrelsen vara av större betydelse för Bolaget:

Bühler AG, Tyskland	distributörsavtal malt
RV Biotech, Frankrike	distributörsavtal agri
Technijet Ltd, Storbritannien	distributörsavtal agri
Fjössystemer A/S, Norge	distributörsavtal agri
Schippers BV, Nederländerna	distributörsavtal agri
Pigshop GmbH, Schweiz	distributörsavtal agri
Generalfarm srl, Italien	distributörsavtal agri
Penner Farm Services, Kanada	distributörsavtal agri

## Avtal och transaktioner med närstående

Envirologic AB förvärvade i april 2012 alla patent som grundarna tidigare ägt och som omfattar tvättrobottekniken. Dessa överläts till bolaget utan vederlag och utan inskränkningar i nyttjandet.

Erik Hedlund har mot revers lånat ut 500 000:- SEK till bolaget, mot 5 % i ränta, att regleras efter genomförd listning. Företagssupport Christer Pamrin har mot revers, lånat ut 50 000:- SEK räntefritt och utan överenskommen återbetalningsdag.

I övrigt finns inga avtal eller överenskomna transaktioner med närstående utöver VD:s anställningsavtal och styrelsens begränsningar att sälja aktier efter en genomförd listning.

## Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med Envirologic AB där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

## Twister och rättsliga processer

Envirologic AB är inte, eller har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen har haft eller kan få betydande negativa effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## Aktieägaravtal

Ägarna till Ramsta Innovation AB, Envirologic AB:s störste ägare har en överenskommelse sinsemellan att förvalta ägandet/aktierna i Envirologic AB på ett för Bolaget så klokt sätt som möjligt.

I övrigt känner Bolagets styrelse inte till några andra överenskommelser eller avtal i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget. Se dock avsnitt "Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare" avseende åtaganden om försäljning av aktier.

## Immateriella rättigheter

### Patent

Envirologic har sedan starten skyddat sin utveckling med patent. Det finns idag 13 beviljade patent i två patentfamiljer. Följande patent ägs vid listningen av Bolaget:

Patentnummer:		
Sverige	9804508-1	1998-12-22
Metod för rengöring av djurstallar med en automatisk rengöringsanordning.		
Danmark	1152656	1999-12-22
USA	6565668	1999-12-22
Australien	761230	1999-12-22
Kanada	2354512	1999-12-22
Tyskland	69932455.6	1999-12-22
Frankrike	1152656	1999-12-22
Italien	1152656	1999-12-22
Nederländerna	1152656	1999-12-22

Spanien	1152656	1999-12-22
Storbritannien	1152656	1999-12-22
Sverige	0300184-9	2003-01-23
Automatisk tvättanordning för djurstallar med ljudreglerad avstängning, samt förfarande för att stänga av en automatisk tvättanordning		
Danmark	1587360	2004-01-21

Patenten gäller i 20 år efter ovan angivna datum.

Före all patentansökan görs en bedömning om produktens kommersiella värde eller skada av intrång överstiger patentkostnaden. Nationellt söks i nyckelländer där också hänsyn tas till översättningskostnader.

### Domännamn

Bolaget är innehavare till domännamnet [www.envirologic.se](http://www.envirologic.se).

### Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolaget har ett för verksamhetens bedrivande fullgott försäkringsskydd.

### Miljöfrågor

Envirologic AB bedriver inte sådan verksamhet som är tillstånds- och/eller anmälningspliktig enligt miljöbalken. Vad Bolagets styrelse känner till har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma avseende den egna verksamheten, som direkt bedöms väsentligen kunna påverka Envirologic AB:s ekonomiska ställning.

### Informationspolicy

Envirologic AB:s policy för kommunikation och information syftar till att säkerställa att Bolaget håller en god kvalitet i dessa avseenden. Policyn berör samtliga medarbetare hos bolaget och anger i korthet bland annat följande; Envirologic AB:s informationsgivning skall vara korrekt, snabb och tydlig.

Det skall vara lätt att hitta och erhålla information, för såväl medarbetare som för externa intressenter.

Information får aldrig vara tvetydig, missvisande, eller oriktig

Det är viktigt att den som är informationsansvarig finns tillgänglig vid förfrågningar.

### Ansvarsfördelning information

Verkställande direktören har det övergripande informationsansvaret. Verkställande direktören kan delegera uppgiften att sprida informationen.

Verkställande direktören är ansvarig för information som berör handeln med av Bolaget utgivna finansiella instrument. Endast verkställande direktören och styrelsen uttalar sig om ekonomiskt relaterade frågor. Pressmeddelanden och liknande skall godkännas av verkställande direktören.

Investerarrelationer (information till aktiemarknaden, finansanalytiker med flera) handläggs alltid av verkställande direktören.

### Finansiell och strategisk information

Finansiell och strategisk information är ofta kurspåverkande och måste alltid spridas av vissa källor samtidigt till ett visst antal mottagare, vilket bland annat regleras av anslutningsavtalet som finns mellan Bolaget och Aktietorget. Delårsrapporter, bokslutskommunikéer och årsredovisningar skall tas fram och publiceras i enlighet med gällande regelverk. Övergripande ansvar för den finansiella informationen har verkställande direktören. Analytikerrapporter kommenteras enbart genom att verkställande direktören rättar eventuella sakfel. Den finansiella rapporteringen skall finnas tillgänglig såväl i tryckt form (kan beställas från bolagets kontor i Uppsala) som på Bolagets hemsida, [www.envirologic.se](http://www.envirologic.se).

### Finansiell kontroll

Envirologic AB är utsatt för riskexponering relaterad till bland annat likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och lån. Riskerna utgörs främst av kreditrisker hänförliga till kundfordringar. Styrelsen och den verkställande direktören följer kontinuerligt upp Bolagets riskexponering.

## **Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion**

Årsredovisningar och annan information för vissa inhemska juridiska personer lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar.

Bolaget lämnar också årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på dess hemsida [www.envirologic.se](http://www.envirologic.se).

Dessa dokument kan också beställas från bolagets kontor i Uppsala, adress se nedan.

# **Bolagsordning för Envirologic AB (publ.), organisationsnummer 556572-1775**

## **§ 1. Firma**

Aktiebolagets firma är Envirologic AB (publ.).

## **§ 2. Styrelsens säte**

Styrelsen skall ha sitt säte i Uppsala kommun.

## **§ 3. Verksamhet**

Aktiebolagets verksamhet ska vara att bedriva teknisk utveckling, konsultverksamhet, tillverkning och försäljning av robotar samt äga och förvalta fast egendom och värdepapper samt idka därmed förenlig verksamhet.

## **§ 4. Aktiekapital**

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000:- SEK och högst 2 000 000:- SEK.

## **§ 5. Antal A och B aktier**

Antalet aktier skall vara lägst 3 816 794 stycken och högst 15 267 176 stycken.

Aktierna ska utges i två serier, serie A och serie B.

A-aktie medför 10 röster per aktie och B-aktie medför 1 röst per aktie.

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

A-aktieägare kan begära hos bolagets styrelse att innehavd A-aktie skall omvandlas till B-aktie. Styrelsen skall genast behandla frågan och därefter utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när den registreras i aktiebolagsregistret och antecknats i avstämningsregistret.

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

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

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

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

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag.

Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## **§ 6. Styrelse och revisorer**

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter.

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan suppleanter.

## **§ 7. Kallelse**

Kallelse till årsstämma samt extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar.

Kallelse samt övriga handlingar skall även finnas på bolagets webbplats.

Information om att bolagsstämma ska hållas samt att kallelse med mera finns på bolagets webbplats skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels ha anmält sitt deltagande till bolaget senast kl. 12.00 den dag, som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnd dag får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 8. Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid årsstämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Val av en eller två justeringsmän;
4. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad;
5. Godkännande av dagordningen;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen;
7. Beslut
  - a. om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
  - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör när sådan förekommer;
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn;
9. Val av styrelse samt, om revisorns mandattid gått ut, revisor och revisorssuppleant;
10. Annat ärende, som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## § 9. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

## § 10. Avstämningsförbehåll tillkommer

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

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller förteckning enligt aktiebolagslagen skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission, ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägares företrädes rätt att delta i emission.

---

Fastställd på den extra bolagsstämman den 3 februari 2012.



# Skattekonsekvenser i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler, som kan aktualiseras med anledning av nyemissionen för Envirologic AB:s aktieägare, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges.

Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.

Sammanfattningen behandlar inte:

- *situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksambet,*
- *situationer då värdepapper innehas av handelsbolag, utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige,*
- *utländska företag som har varit svenska företag, eller*
- *de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Envirologic AB, som anses vara näringsbetingade.*

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa speciella företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som nyemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar inte på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

## Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster

såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Betald och tecknad aktie anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Envirologic AB förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Envirologic AB, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och betalda och tecknade aktier) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier samt mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger

100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## **Aktiebolag**

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

# Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som därmed införlivas genom hänvisning:

Årsredovisning för räkenskapsåret 2009 inklusive revisionsberättelse

Årsredovisning för räkenskapsåret 2010 inklusive revisionsberättelse

Årsredovisning för räkenskapsåret 2011 inklusive revisionsberättelse

Samtliga ovanstående handlingar jämte stiftelseurkund och bolagsordning kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets hemsida, [www.envirologic.se](http://www.envirologic.se).

## Adresser

### Bolaget

Envirologic AB (publ)  
Fyrisvallsgatan 24  
752 28 Uppsala  
Telefon: +46 18 39 82 30  
Fax: +46 18 604282  
Hemsida: [www.envirologic.se](http://www.envirologic.se)

### Revisor

Folkesson Råd & Revision AB  
Storgatan 28A  
Box 3035  
750 03 UPPSALA  
018 - 17 24 50  
Hemsida: [www.folkessonrevision.se](http://www.folkessonrevision.se)

### Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
Klarabergsviadukten 3  
101 23 Stockholm  
Telefon: 08-402 90 00

### Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB  
Emissionservice  
113 89 STOCKHOLM  
Telefon: 08-5065 1795  
Fax: 08-5065 1701  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)