

A full-page background image of a dense forest with tall, thin trees and a sunburst effect in the center. The ground is covered in dry leaves and grass.

# Inbjudan till teckning av B-aktier i Recyctec Holding AB (publ)

### **Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde**

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya B-aktier senast den 20 januari 2023, eller
- Senast den 17 januari 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 20 januari 2023.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya B-aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av denna bolagsbeskrivning och teckning av nya B-aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

# Viktig Information

## Vissa definitioner

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

## Marknadsinformation, information från tredje part och viss framtidsinriktad information

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

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

## Spotlight Stock Market

Spotlight är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en så kallad reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)).

## Finansiell rådgivare

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

# Finansiell kalender

## Rapportdatum 2022/2023:

Kvartalsrapport för Q4 för 2022, 21 februari 2023

## Erbjudandet i sammandrag

<b>Teckningskurs per B-aktie:</b>	1,75 SEK per ny aktie av serie B
<b>Teckningsperiod:</b>	5 januari 2023 - 20 januari 2023
<b>Teckningsrätter:</b>	Aktieägare oavsett aktieslag per avstämningsdagen, den 3 januari 2023, i Recyctec Holding AB (publ) erhåller en (1) teckningsrätt för varje en (1) innehavd aktie. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna fem (5) aktier av serie B.
<b>Handel i teckningsrätter:</b>	Handel i teckningsrätter organiseras av Spotlight Stock Market och pågår mellan 5 januari 2023 - 17 januari 2023.
<b>Övrigt:</b>	Emissionen täcks av teckningsförbindelser och emissionsgarantier till cirka 80 procent.

# Innehållsförteckning

Risker .....	6
Motiv till Erbjudandet.....	12
Villkor och anvisningar .....	15
Verksamhet- och Marknadsbeskrivning .....	18
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor .....	36
Finansiell översikt.....	39
Rörelsekapitalutlåning .....	48
Aktiekapital och ägarförhållanden .....	49
Legala frågor och kompletterande information .....	51
Adresser .....	56

# Risker

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

## Risker relaterade till verksamheten och branschen

### Marknadsrisk och konjunkturutveckling

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

**Sannolikheten att risken inträffar:** medel

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** medel

### Kort verksamhets- och produktionshistorik

Recyctec bildades 2005 och blev en koncern med Recyctec Holding som moderbolag 2011. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt kort. En kort verksamhetshistorik kan förväntas medföra en ökad känslighet för förändringar i omvärlden, såsom ändrade köpmönster eller behov hos Bolagets kunder och leverantörer av använd glykol. Den korta verksamhetshistoriken gör det svårare att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter, vilket kan påverka Bolagets marknadsvärde och resultatutveckling.

**Sannolikheten att risken inträffar:** medel

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** medel

### Konkurrens

Recyctec är såvitt styrelsen vet ensam om att erbjuda en lösning för att rena glykol använd i industrin till en så hög koncentration så att den kan återanvändas. Även om metoden har särskiljande drag kan det inte uteslutas att företag med omfattande ekonomiska resurser kan utveckla och konkurrera med en motsvarande eller bättre lösning för att återanvända glykol och därmed bearbeta samma kunder som Bolaget gör idag. Vidare kan aktörer som verkar i angränsade verksamhetsområden välja att vidga sina affärer och försöka etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Den återanvända glykolen som Bolaget sedan säljer är en ny produkt på en etablerad marknad och Bolaget konkurrerar med all glykol som inte är återanvänd. Det finns en risk att marknaden inte kommer att efterfråga eller vara villiga att betala det pris Bolaget förväntar sig, vilket kan påverka resultatutvecklingen negativt.

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** hög

## Immateriella rättigheter och intern know-how

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

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** hög

## Marknadstillväxt och framtida expansion

Recyctec Holding har idag begränsad internationell verksamhet med ett huvudfokus på den Nordiska marknaden samt en viss verksamhet i Norge och Finland. Bolaget ämnar att i framtiden expandera till ytterligare länder. En snabb tillväxt kan dock medföra organisatoriska utmaningar. Dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal, dels på grund av att en snabb expansion kan medföra problem för personal som ska integreras i den förändrade organisationen. Dessa, liksom andra expansionsrelaterade effekter på Bolagets organisation, kan medföra svårigheter att nå uppsatta omsättnings- och lönsamhetsmål och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** medel

## Oförutsedda kostnader

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

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** medel

## Marknads- och prisutveckling

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

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** medel

## Politiskt klimat och lagstiftning

Den tillståndspliktiga verksamheten innebär en betydande affärsrisk i de fall Bolaget inte kan leva upp till de lag- och regelkrav som är en förutsättning för att få bedriva verksamheten, vilket även omfattar tvingande krav avseende arbetsmiljö, skydd och hälsa. Recyctecs verksamhet kan därav komma att påverkas av framtida politiska beslut rörande Bolagets verksamhet och marknader. Lagstiftning kring återvinning av glykol kan medföra konsekvenser för Bolaget. Vissa förändringar av nationell lagstiftning kan påverka Bolagets resultatutveckling negativt.

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** medel

## Skador på varumärke

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

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** medel

## Teknikrisker vid utbyggnad

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

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** medel

## Leverantörer av använd glykol och köpare av renad glykol

Bolagets affärsidé bygger bland annat på att Bolaget tar emot använd glykol. Detta kräver avtal och samarbete med leverantörer för att säkra tillräckliga volymer. Recyctec har nära samarbete med sina leverantörer av använd glykol, vilket regleras av mellan parterna ingångna samarbetsavtal. Recyctec arbetar nära sina leverantörer för att upprätta nya sätt att hantera den förbrukade glykolen innan den skickas till Recyctec för återanvändning. Eftersom hanteringen av den förbrukade glykolen innebär ett nytt tillvägagångssätt för företagen finns det en risk att företag försvårar verksamheten för Recyctec genom att helt eller delvis ignorera den nya hanteringen av avfallet. Om företag blandar olika avfall, till exempel glykolavfall med andra kemikalier, krävs det extra arbete på Recyctecs reningsanläggning i Jönköping vilket kan medföra negativ inverkan på verksamheten och den finansiella ställningen. Det finns också en risk att Recyctecs leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten eller på andra sätt försvårar den dagliga verksamheten för Recyctec, vilket kan medföra negativ inverkan på verksamheten och Bolagets finansiella ställning. Vidare bygger affärsidén på att renad glykol säljs till grossist, återförsäljare eller annan brukare. Denna avsättning är inte heller garanterad, även om efterfrågan är stor.

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** låg

## Utvecklingskostnader

Bolaget kommer att utveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde samt arbetar kontinuerligt med utveckling av teknik och metoder kring rening av glykol. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av produkter inom nya och oprövade områden samt för nya metoder kring rening av glykol kan vara svåra att på förhand fastställa. Detta medför risk för att den planerade produkt- och teknikutvecklingen kan bli mer kostnadskrävande än planerat.

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** låg



## Produktansvar, och försäkringsrisker

Försäljning av Bolagets produkter medför risker relaterade till produktansvar. Om det föreligger fel i produkter som Bolaget säljer, eller om Bolagets produkter orsakar eller är inblandade i person- eller sakskada, föreligger risk för att garanti- skadestånds- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar, riktas mot Bolaget. Trots att produktansvarsförsäkringar tecknas kan inga garantier lämnas för att försäkringsskyddet är tillräckligt för att täcka eventuella skadeståndskrav. Bolaget erbjuder en lösning för att återanvända glykol. Trots säkerhetsregler, skydd i form av fysiska hinder samt användande av säkerhetsutrustning kan Bolagets eller dess kunders anställda exponeras för potentiellt farliga ämnen. Skulle skadeståndskrav resas mot Bolaget kan dess resultat och ekonomiska ställning påverkas negativt.

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** låg

## Beroende av nyckelpersoner

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

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** låg

## Risker relaterade till internationell verksamhet

Om Bolaget i framtiden expanderar till ytterligare länder kan det framtida resultatet påverkas av en rad ytterligare faktorer. Sådana faktorer kan vara juridiska, skattemässiga eller ekonomiska pålagor för Bolaget, förändringar i ett lands politiska, legala eller ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser. Vidare kräver en internationell expansion att Bolaget framgångsrikt anpassar sitt erbjudande för att tilltala den unika efterfrågan som finns på respektive marknad. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas anpassa sin verksamhet eller utveckla nya tjänster för att möta efterfrågan från kunder eller regelkrav, exempelvis inom miljöområdet, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** låg

## Twister, anspråk, utredningar och processer

Bolaget kan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, miljöansvar eller påstådda brister i leveranser av varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp och kan medföra betydande juridiska kostnader. För de egendoms- och ansvarsrisker som Bolaget är utsatt för finns försäkringsprogram. De tecknade försäkringarnas omfattning och försäkringsbelopp är begränsade vilket medför att det föreligger en risk att försäkringarna inte ger tillräcklig täckning i händelse av ett krav mot Bolaget. Till följd av det unika erbjudandet Bolaget har, kan Bolaget också misslyckas med att i framtiden (helt eller delvis) upprätthålla tillräckligt försäkringskydd på villkor som är acceptabla för Bolaget eller överhuvudtaget. Vidare kan Bolaget, eller Bolagets befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående, bli föremål för brottsutredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan utfallet många gånger vara svårt att förutse. Framtida tvister, anspråk, utredningar och processer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** låg

## Finansiella risker

### Valutarisker

Recyctec Holding har huvuddelen av sina kostnader i svenska kronor men även en mindre del i utländsk valuta. Bolaget ämnar vidare expandera internationellt och i samband med denna planderade utveckling kan exponeringen mot valutakursdifferenser öka. Detta innebär att Bolaget kan komma att exponeras mot valutarisk på transaktioner och jämförbarheten av Bolagets resultat mellan perioder kan påverkas av förändringar i valutakurser. Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och marknadsvärde kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utanför Bolagets kontroll.

**Sannolikheten att risken inträffar:** medel

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** låg

### Finansiering

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

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** medel

## Aktierelaterade risker

### Aktiekursens utveckling

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

**Sannolikheten att risken inträffar:** medel

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** låg

### Utspädning

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

**Sannolikheten att risken inträffar:** medel

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** låg

## Utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är bolagstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Så länge ingen utdelning lämnas, kan avkastning endast erhållas genom avyttring av B-aktien med eventuell realisationsvinst.

**Sannolikheten att risken inträffar:** medel

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** låg

## Handelsplats

B-aktierna i Recyctec Holding handlas idag på Spotlight, en alternativ marknadsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Spotlight regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Spotlight är mer riskfylld än en investering i ett bolag på en reglerad marknad.

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** låg

## Likviditet i B-aktien och relaterade värdepapper

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

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** låg

## Ej säkerställda garanti- och teckningsåtaganden

I samband med Erbjudandet har garantiåtaganden och teckningsförbindelser samlats in från Bolagets styrelse, ledning och anställda samt externa investerare till ett belopp om cirka 13,8 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena och teckningsförbindelserna utgör juridiskt bindande åtaganden, men har inte säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden. Det finns därmed en risk att dessa investerare ej fullföljer deras åtaganden, vilket skulle påverka Bolagets möjlighet att genomföra Erbjudandet negativt.

**Sannolikheten att risken inträffar:** låg

**Negativa konsekvenser för Bolaget:** låg

# Motiv till Erbjudandet

## Bakgrund

Recyctec Holding AB bildades 2011 och är moderbolag till det rörelsedrivande helägda dotterbolaget Recyctec AB – ett svenskt innovationstekniskt återvinningsföretag med huvudkontor i logistikcentret Momarken i Jönköping. Recyctec grundades 2005 efter att man identifierat behovet att återvinna den stora mängden glykol som är producerad av råolja och som efter användning går till förbränning med begränsat energiutbyte. Då återvinning av glykol kräver väsentligt mindre energi jämfört med jungfrulig produktion samt att processen har en 97-procentig verkningsgrad så är glykol väldigt gynnsamt att återvinna då det både minskar användningen av energi samt råolja. Fram till idag har Recyctec utvecklat en unik metod för rening av glykol och färdigställt en reningsanläggning som återställer glykolen till ursprungligt skick så att den kan säljas och återanvändas med samma funktionalitet. Då det tidigare inte funnits någon metod för att rena och återanvända glykol kan Recyctec nu sluta kretsloppet för den ändliga resursen glykol som annars går till förbränning.

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

I tjänsteväg har Bolaget traditionellt sett primärt erbjudit omhändertagande av använd glykol. Den returnerade glykolen återförs till ursprungligt skick och utgör sedan den fundamentala insatsvaran i Recyctecs huvudsakliga inkomstkälla, teknisk glykol och EarthCare™ Glycol – som säljs i stora och små volymer i olika varianter på den svenska marknaden. Recyctec har som ensam aktör etablerat en affärsmodell som möjliggör dubbla intäktsströmmar, vid mottagande av använd glykol samt därefter vid försäljning av den utgående och renade glykolen. Recyctecs erbjudande har sedan marknadsetableringen mottagits med stort intresse och Bolaget hade 2020 en försäljning om cirka 6,9 MSEK. 2021 uppgick försäljningen till cirka 13,4 MSEK och under perioden januari till och med september 2022 uppgick omsättningen till cirka 10,1 MSEK.

Vid ingången av 2022 beslutade Bolaget att säljarbetet skulle intensifieras, samt att nya marknader bearbetas. Bolaget hade då fattat beslut om att strukturera och internationalisera produktportföljen. Recyctec har under år 2021 samt 2022 reviderat sin affärsmodell, och fortsatt konkluderat att vägen till lönsamhet ligger i att fokusera på försäljning av det egna varumärket EarthCare™ och affärsområdet "All Inclusive", som fokuserar på glykolbyten i fastigheter. Bolaget erhöll i januari 2022 högsta möjliga klassificering hos byggvarubedömningen, *Grön – rekommenderas*, vilket Bolaget är ensamma om att inneha avseende fastighetsglykol. Affärsområdet bedöms av Bolaget besitta goda möjligheter att uppnå återkommande intäkter med höga marginaler, i takt med att en bas av återkommande kunder inom fastighet- och installationsbranschen byggs upp. Revisionen av affärsmodellen ger vidare att Bolaget primärt inte har kapacitetsutmaningar, utan säljkapacitetsutmaningar. För att nå lönsamhet krävs det att Bolaget växer i sin försäljning, och för att accelerera detta kommer Recyctec att jobba för att utöka sin internationella närvaro, samt fokusera på försäljning inom affärsområdet All Inclusive, för att på så sätt växa snabbare.

Efter ovan nämnda revision av affärsmodellen bedömer Bolaget att det finns goda förutsättningar för att skapa en bas av kunder, primärt inom fastighet- och installationsbranschen, som genererar återkommande intäkter till goda marginaler, vilket ska resultera i ett positivt operativt kassaflöde i verksamheten.

## Företrädesemissionen

Styrelsen har den 27 december 2022, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 31 maj 2022, beslutat om en emission av B-aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen") om högst cirka 17,3 MSEK. Företrädesemissionen görs i form av att varje aktie oavsett aktieslag erhåller en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar innehavaren att teckna fem (5) aktier av serie B. Företrädesemissionen omfattas till cirka 15,5 procent av teckningsförbindelser och till cirka 65 procent av garantiåtaganden. Sammanlagt omfattas därmed cirka 80 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett belopp om 13,8 MSEK.

Nettolikviden, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,6 MSEK samt kvittning om maximalt cirka 5 MSEK kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen att uppgå till cirka 9,7 MSEK. Styrelsen bedömer att Bolagets ekonomiska ställning kommer att förstärkas genom kvittning av skulder i form av utgivna konvertibler. Bolagets totala skulder, och därmed även finansiella kostnader, minskar vilket anses vara till nytta för Bolaget och dess aktieägare. Utöver täckning av Bolagets rörelseunderskott ämnas nettolikviden primärt användas till finansiering av marknadsaktiviteter relaterat till affärsområdet EarthCare™ All Inclusive med målet att nå ut till en större mängd kunder inom fastighet- och installationsbranschen, för att på sikt generera en högre försäljning från aktörer inom denna målgrupp och utöka Bolagets säljarbete. Nettolikviden avses disponeras enligt följande, angivet i prioriteringsordning.

- Täckning av rörelseunderskott, motsvarande cirka 70 procent av emissionslikviden
- Finansiering av marknadsaktiviteter för att främja försäljning, motsvarande cirka 20 procent av emissionslikviden
- Lättande av balansräkningen, motsvarande cirka 10 procent av emissionslikviden

Det är styrelsens bedömning att nyemissionen tillför tillräckligt rörelsekapital för att täcka Bolagets aktuella behov. I händelse av att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer den nettolikvid som i detta fall tillkommer Bolaget att primärt gå till att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov, varpå eventuella överskjutande medel kommer att fördelas proportionellt mellan de övriga användningsområdena i uppställningen, med samma fördelningsgrund som beskrivs ovan. Skulle Erbjudandet inte tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission, lån eller annat tillskott från Bolagets ägare.

## Utspädning

Vid full teckning av B-aktier i Företrädesemissionen emitteras högst 9 874 340 nya B-aktier motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 71,4 procent av det totala antalet aktier och högst cirka 71,3 procent av antalet röster i Bolaget. Utspädningen är beräknad på antalet nya aktier (röster) till följd av Företrädesemissionen, dividerat med det totala antalet aktier (röster) i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission.

## Intressen och intressekonflikter

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

Partner Fondkommission har bistått Recyctec Holding i upprättandet av Memorandumet genom information tillhandahållna av Bolaget. Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Recyctec Holding och deras privata intressen och/ eller andra åtaganden. Dock är styrelseledamot Joel Westerström utöver sitt styrelseengagemang i Bolaget även delägare i Partner Fondkommission, vilket beskrivs närmare i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Härmed inbjuder styrelsen till teckning av B-aktier i Företrädesemissionen.



### **Försäkran**

Styrelsen ansvarar för detta memorandum och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget. Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

**Styrelsen för Recyctec Holding AB (publ)**  
**Jönköping, december 2022**

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt och teckningsrätter

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya B-aktier i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsdagen den 3 januari. Företrädesemissionen innebär att högst 9 874 340 B-aktier emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. För varje en aktie innehavd på avstämningsdagen den 3 januari erhålles en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar innehavaren att teckna fem (5) aktier av serie B. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och institutionella investerare i Sverige.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 1,75 SEK per B-aktie.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 3 januari 2023. Sista dag för handel i Bolagets B-aktier inklusive rätt att delta i Erbjudandet är den 30 december 2022. Första dag för handel i Bolagets B-aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 2 januari 2023.

## Teckningsperiod

Teckning av B-aktier skall ske under perioden från och med den 5 januari 2023 till och med den 20 januari 2023. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Recyctec Holding har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 20 januari 2023 genom pressmeddelande. Styrelsen har även rätt att avbryta Företrädesemissionen ifall omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands.

## Handel med B-aktier

Bolagets B-aktier är föremål för handel på Spotlight Stock Market. ISIN-kod för aktien är SE0014808978. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade B-aktierna att handlas på Spotlight Stock Market. Sådan handel avseende de nyemitterade B-aktierna som omvandlats från BTA beräknas inledas omkring vecka 6 2023. B-aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

## Teckning utan företrädesrätt

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

## Handel med teckningsrätter

Handel i teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 5 januari 2023 till och med den 17 januari 2023. Teckningsrätterna kommer att handlas under kortnamnet TR B 230103 med ISIN-kod SE0019354135. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av Teckningsrätten. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning av B-aktier blir ogiltiga och förlorar sitt värde och kommer att bokas bort av Euroclear efter teckningstidens utgång.

## Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna B-aktier i Erbjudandet kommer att spädas ut med högst 9 874 340 nyemitterade B-aktier genom Företrädesemissionen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 71,4 procent av antalet aktier och 71,3 procent av antalet röster.

## Värdering

Bolagsvärdet före emission vid bestämd emissionskurs uppgår per den till 6,9 MSEK.

## Tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas till cirka 80 procent av teckningsåtaganden. Läs mer om teckningsförbindelser och garantiåtagare under avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtagare" längre ned i detta Memorandum.

## Direktregistrerade aktieägare

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

## Sammanfattning

- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt
- en anmälningssedel för teckning av B-aktier utan företrädesrätt.

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

#### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

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

#### **Teckning av B-aktier med stöd av företrädesrätt**

Teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning senast den 20 januari 2023. Teckning genom kontant betalning skall antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av B-aktier skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel skall ej användas.
2. I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning skall ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälnings-sedeln. Den förtryckta inbetalningsavin skall därför inte användas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon eller e-post. Ifylld anmälningsedel i samband med betalning skall skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 20 januari 2023. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälnings-sedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att icke utnyttjade teckningsrätter förfaller utan värde.

Partner Fondkommission AB

Ärende: Recyctec Holding

Lilla Nygatan 2

411 09 Göteborg

**E-post:** info@partnerfk.se

#### **Teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter**

Teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter sker under samma period som teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med 5 januari till och med den 20 januari 2023. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningsedel för teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Recyctec Holdings hemsida.

Ingen betalning skall ske i samband med ansökan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 20 januari 2023. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningsedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningsedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

#### **Tilldelning**

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

1. I första hand skall tilldelning ske till tecknare som tecknat B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal B-aktier de redan har tecknat i Företrädesemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning
2. I andra hand skall tilldelning ske till tecknare som lämnat teckningsförbindelser för teckning av B-aktier utan företrädesrätt
3. I tredje hand skall fördelning ske till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, samt i den mån detta inte kan ske, genom lottning
4. I fjärde hand skall tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp



### Bekräftelse om tilldelning och betalning av tilldelade B-aktier utan företräde

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

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

### Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning och betalning.

### Betalda och Tecknade Aktier ("BTA")

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

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 5 januari 2023 till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket. Betalda och tecknade aktier kommer att handlas under kortnamnet BTA B 230103 med ISIN-kod SE0019354143

### Leverans av nya B-aktier

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

### Offentliggörande av utfallet i erbjudandet

Omkring den 24 januari 2023 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet

kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### Rätt till utdelning på de nya B-aktierna

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

### Oåterkallelig teckning

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

### Övrig information

Följande styrelseledamöter och ledande befattningshavare tecknar B-aktier i Erbjudandet.

Styrelseledamot	Belopp (SEK)
Thom Nilsson	150 000
Andreas Cederborg	90 738
Lars Erik Hilsen	49 656
Joel Westerström	32 813

Partner Fondkommission agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Partner Fondkommission är emissionsinstitut innebär inte att Partner Fondkommission betraktar den som anmält sig för teckning av B-aktier i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Partner Fondkommission inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning.

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

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

# Verksamhet- och marknadsbeskrivning

## Översikt

Recyctec har genom sitt helägda dotterbolag Recyctec AB utvecklat en metod för att återanvända använd etylen- och propylenglykol, vilket skapar ett kretslopp av en ändlig resurs eftersom glykol huvudsakligen utvinns från råolja på oljeraffinaderier. Bolaget upptogs till notering på Spotlight Stock Market under 2013 och har cirka 2 300 aktieägare.

Nedan ges en kort beskrivning och en sammanfattad finansiell redogörelse för koncernen, en marknadsöversikt över marknaden samt en beskrivning av verksamheten.

## Kort beskrivning av koncernen

Recyctec Holding AB är moderbolag för en koncern bestående av det helägda rörelsedrivande dotterbolaget Recyctec AB. Recyctec Holding är ett holdingbolag och bedriver verksamhet via dotterbolaget. Koncernens omsättning uppgick 2021 till cirka 13,4 MSEK.

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

## Finansiell utveckling Recyctec Holding AB

	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Resultaträkning, koncern KSEK</b>				
Rörelsens intäkter (nettoomsättning)	10 120	8 330	13 355	6 942
Rörelseresultat efter finansiella poster	-10 002	-6 049	-9 188	-11 077
Rörelsemarginal före avskrivningar (%)	Neg	Neg	Neg	Neg

# Marknadsöversikt

## Fakta om glykol

Idag finns primärt två typer av glykoler på den globala marknaden, etylen- respektive propylenglykol. De två glykoltyperna kan tillverkas kemiskt från eten- och propenoxid, men största produktionen av glykol sker genom utvinning från råolja på oljeraffinaderier. Etylen- och propylenglykol är de mest frekvent använda glykolerna på marknaden och används bland annat för att sänka fryspunkten, höja kokpunkten och som mjukmedel i diverse material. Etylenglykol är mycket giftigt och behöver hanteras på ett korrekt sätt. Båda glykoltyperna har relativt liknande egenskaper, men etylenglykol är på vissa sätt mer användbar än propylenglykol. Etylenglykol ger exempelvis ett ännu bättre korrosionsskydd och är mer tunnflytande än propylenglykol, samt att risken för att den ska skiktas och frysa partiellt är minimal.

## Användningsområden för glykol

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

Att sänka fryspunkten används framför allt i form av kylarvätska till bilar, avisning för flygplan och diverse kylsystem. Samtidigt hjälper glykolen till att förhindra korrosion med hjälp av tillsatta inhibitorer, smörja vattenpumpar, sänka ytspänningen och höja kokpunkten. För blandningsförhållandet, lika mycket vatten som glykol, ligger fryspunkten på ca -35 °C. I dagens motorer har glykolen dock fler viktiga uppgifter än att förhindra att vatten fryser. Att glykol höjer kokpunkten gör till exempel att bilar kan köras på högre temperaturer utan risk för att systemet börjar koka vid temperaturer över 100 °C, vilket innebär en effektivare förbränning. Glykol används också som mjukmedel i diverse produkter såsom textilier (polyester, polycotton), färger, läkemedel, tvättmedel, livsmedel, kosmetika, etcetera.

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

## Återanvändning av glykol och EU:s avfallsdirektiv

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

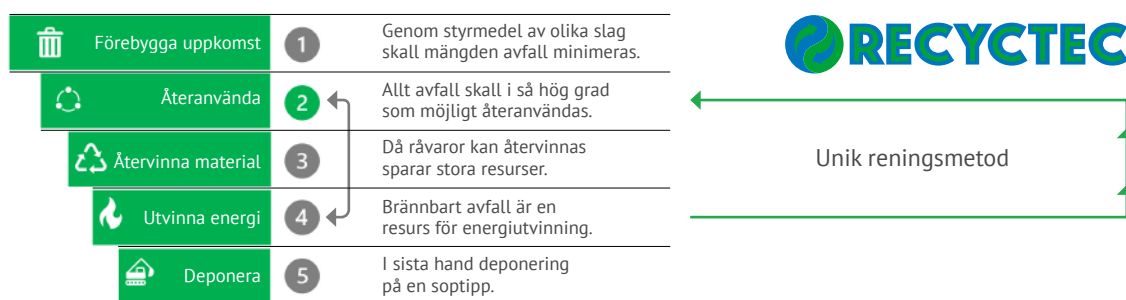
<sup>1</sup> Motion 2019/20:2555 av Mats Green, Riksdagen (2019)

<sup>2</sup> Naturvårdsverket (2019)

År 2011 infördes EU:s avfallsdirektiv i svensk lagstiftning. Då glykol omfattas av EU:s avfallsdirektiv, ska företag i Sverige enligt direktivet återanvända all använd glykol. Innan Recyctec tog fram sin unika metod och etablerade sin verksamhet har det inte funnits någon teknik för att rena använd glykol så att den kan återanvändas, vilket har inneburit att förbränning och deponering har varit de aktuella alternativen. Glykol som lämnas till Recyctec lyfts två (eller tre) steg i avfallshierarkin då den kan återanvändas vilket är i linje med EU:s avfallsdirektiv. I riksdagsmotion 2019/20:2555 anges det av Mats Green (M) att Recyctecs metod både är miljömässigt motiverad och ekonomiskt rimlig.<sup>3</sup>

*Recyctec lyfter glykolavfallet två steg i EU:s avfallshierarki*

### EU:s avfallshierarki



Recyctec är idag den enda aktören i Sverige som kan rena monetylenglykol till ursprungligt skick, så att det kan återanvändas med samma funktionalitet. Det finns dock andra aktörer på marknaden som kan rena glykolen för materialåtervinning, samt kan återvinna monopropylenglykol. Den typen av avfallshantering prioriteras visserligen över den vanliga förbränningen enligt avfallsdirektivet men ligger steget under återanvändning i avfallshierarkin.<sup>4</sup> Då återanvändning av glykolen ska föregå materialåtervinning, har Recyctec följaktligen en fördelaktig position och utgångspunkt på marknaden som ensam aktör.

### Övergripande marknadstrender

Transparency Market Research prognostiserar att den globala marknaden för etylenglykol (MEG) kommer att se en stadig tillväxt under kommande år, med en CAGR på cirka 6,5 procent mellan år 2021 och 2026.<sup>5</sup> Det totala värdet på den globala marknaden för etylenglykol prognosticeras uppgå till cirka 40,8 miljarder USD år 2023, vilket motsvarar en ökning på cirka 52 procent från år 2016 då marknaden värderades till 26,9 miljarder. Specifikt väntas tillväxten på MEG-marknaden drivas bland annat av textilindustrins tillväxt, en hög efterfrågan på etylenglykol från polyesterindustrin och från anti-frysapplikationer samt den växande betydelsen av PET inom flertalet industrier.<sup>6</sup>

<sup>3</sup> Motion 2019/20:2555 av Mats Green, Riksdagen (2019)

<sup>4</sup> Naturvårdsverket (2019)

<sup>5</sup> Market Data Forecast - Monoethylene Glycol (MEG) Market - By Application (Fiber, PET, Film, Antifreeze & Coolant, And Other Industrial Applications), By Technology, By Region (North America, Latin America, Europe, Asia Pacific, Middle East & Africa) - Global Industry Analysis on Size, Share, Growth, Investment, Opportunities, Demand, Forecast Report | 2022 to 2027

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

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

### Den globala glykolmarknaden

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

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

Geografiskt sett har produktionen av etylenglykol börjat skifta från Europa och USA till länder i APAC-regionen och de största producenterna är lokaliserade i Mellanöstern, Kina och Indien.<sup>9</sup> Taiwan, Kina och Indien betraktas som de dominerande konsumenterna av etylenglykol globalt, men behovet av glykol växer även substantiellt i Latinamerika, Mellanöstern och Afrika – delvis till följd av ökad användning av PET och polyester.<sup>10</sup> Även USA och Västeuropa har en omfattande användning av etylenglykol. För propylenglykol återfinns störst tillverkningskapacitet i APAC-regionen där flest investeringar i produktionsanläggningar väntas göras framgent. Även Nordamerika, Europa och Latinamerika tillhör de största marknaderna.

De globala marknaderna för etylenglykol och propylenglykol värderades år 2014 till 250 miljarder SEK för etylenglykol och 30 miljarder SEK för propylenglykol.<sup>11</sup> År 2021 värderades den globala marknaden för etylenglykol till cirka 285 miljarder SEK<sup>12</sup>, respektive cirka 285 miljarder SEK för propylenglykol<sup>13</sup>. Flertalet prognoser indikerar att glykolmarknaderna kommer se en fortsatt positiv tillväxt under kommande år och att behovet av glykolerna kommer öka ytterligare för flertalet marknader framgent.<sup>14</sup>

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

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

<sup>9</sup> Merchant Research & Consulting Ltd. – Monoethylene Glycol (MEG): 2020 World Market Outlook and Forecast up to 2029

<sup>10</sup> Transparency Market Research – Monoethylene Glycol (MEG) Market – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2015 - 2023

<sup>11</sup> Merchant Research & Consulting Ltd. – Propylene Glycol (PG): 2020 World Market Outlook and Forecast up to 2029

<sup>12</sup> Market Data Forecast - Monoethylene Glycol (MEG) Market - Monoethylene Glycol (MEG) Market - By Application (Fiber, PET, Film, Antifreeze & Coolant, And Other Industrial Applications), By Technology, By Region (North America, Latin America, Europe, Asia Pacific, Middle East & Africa) - Global Industry Analysis on Size, Share, Growth, Investment, Opportunities, Demand, Forecast Report | 2022 to 2027

<sup>13</sup> Fact.Mr – Market Research Report – Propylene Glycol Market

<sup>14</sup> Transparency Market Research – Propylene Glycol Market – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2017 – 2025, Transparency Market Research – Monoethylene Glycol (MEG) Market – Global Industry Analysis, Size

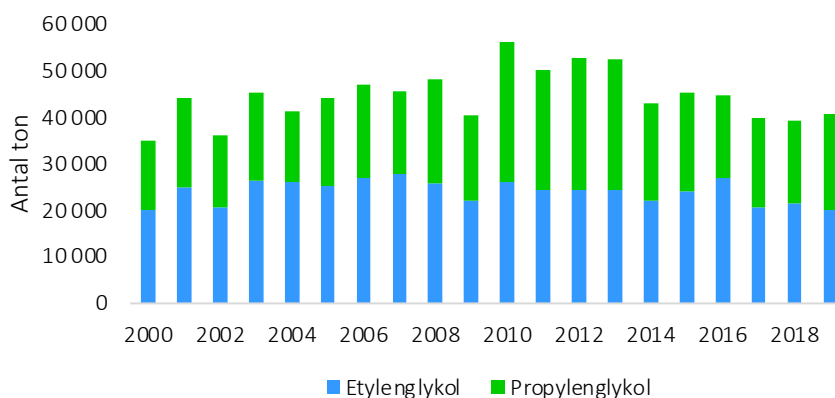
## Den svenska glykolmarknaden

En stor del av glykolen som används i Sverige importeras. Glykol som importeras till Sverige kan antingen vara obearbetad glykol (råvara) som svenska aktörer färdigställer eller färdiga kemiska produkter innehållande ämnet.<sup>15</sup> Till flertalet länder, däribland Sverige, kommer majoriteten av råvaran glykol från utländska oljeföretag som utvinnet glykol ur råolja från oljeraffinaderierna. Totalt fanns det år 2020 mer än 5000 registrerade produkter som innehåller glykol (antingen Etylen- eller Propylenglykol) och de svenska marknaderna för etylenglykol och propylenglykol värderades enligt Bolagets beräkningar år 2014 till 330 miljoner SEK för etylenglykol, respektive 230 miljoner SEK för propylenglykol.

I Sverige förekommer ingen tillverkning av polyester, som utgör den största delen av glykolanvändningen globalt, utan etylenglykol används främst till kylmedel i förbränningsmotorer och avisningsmedel samt antifrysmedel. Det är även vanligt i Sverige att etylenglykol används som lösningsmedel, som tillsats i färger, som råvara till färg, etcetera. Propylenglykol används främst till avisningsmedel i flygindustrin, antifrysmedel och kylmedel för olika tillämpningar.<sup>16</sup> Vid låga temperaturer, främst under vinterhalvåret, sprayas flygplan och landningsbanor med avisningsmedel innehållande glykol som hjälper till att förhindra isbildning.

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

### Importerad och tillverkad glykol i Sverige 2000–2019



Källa: Kemikalieinspektionen (2020)<sup>17</sup>

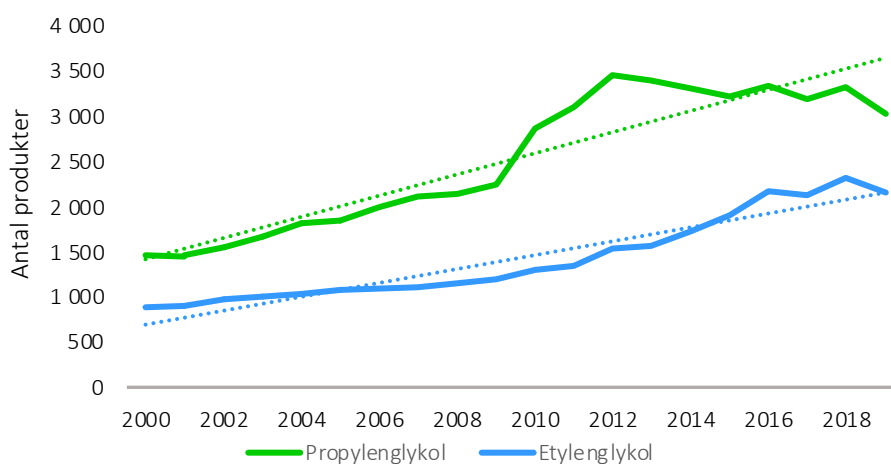
I linje med den ökade glykolanvändningen och tack vare glykolens mångsidiga egenskaper, har även antalet produkter som innehåller glykol i Sverige ökat stadigt under de senaste två decennierna. Antalet produkter innehållande etylenglykol har ökat från cirka 899 produkter år 2000 till cirka 2 160 produkter år 2019, motsvarande en ökning på cirka 140 procent. Produkter som innehåller propylenglykol har ökat från cirka 1 469 produkter år 2000 till cirka 3 029 produkter år 2019, en ökning motsvarande cirka 106 procent.

<sup>15</sup> Kemikalieinspektionen (2016)

<sup>16</sup> Kemikalieinspektionen (2020)

<sup>17</sup> Ibid

### Antal produkter som innehåller glykol i Sverige 2000–2019



Källa: Kemikalieinspektionen (2020)

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

### Marknadsetablering

I termer av försäljning har Recyctec initialt inriktat sig på den svenska glykolmarknaden, där de har en färdig fullskalig anläggning placerad i Jönköping som är operativ idag. För distribution av EarthCare™-produkterna har Recyctec ett samarbete med Ahlsell Sverige. I takt med att det samarbetet har utvecklats i Sverige har arbetet med att närma sig distribution av EarthCare™ i Norge och Finland intensifierats. I början av april 2022 skrev Bolaget avtal med Ahlsell i Finland om att växa samarbetet till att även omfatta den finska marknaden. Gällande distribution av teknisk glykol har Recyctec hittills lyckats sälja sitt lager inom Sverige. Däremot har Bolaget sett högre efterfrågan på glykol med miljöegenskaper, med denna ökade betalningsvilja kan det därför bli aktuellt att sälja internationellt.

Dock har insamlingen av råvara skett både från Sverige och Norge. En stor del av Recyctecs råvaror hämtas genom leveransavtal från norska marknaden där det finns förhållandevis stora mängder använd glykol som är mindre nedsmutsad som passar anläggningens produktion i Jönköping. Framgent siktar Recyctec på att vidare expandera till andra länder, antingen själva eller genom samarbetspartners, med målet att fortsatt förbättra den globala miljöutvecklingen. Det behandlas ytterligare under "Verksamhetsbeskrivning" nedan.

### Konkurrenter

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

Recyctec menar att avsaknaden av kunskap om reningsprocessen för återanvändning av glykol samt varumärke att realisera försäljning genom, utgör inträdes hinder för aktörer som eventuellt skulle vilja göra ett inträde på marknaden. Det finns företag som har tillgång till glykol och av den anledningen skulle kunna tänkas vilja återanvända det, men de saknar enligt Recyctec både know-how i processen samt varumärken att realisera försäljning genom. Varumärket bedöms vara viktigt då det möjliggör för Bolaget att kunna sätta en prispremie över noteringarna för att uppnå högre marginaler.

Även om den direkta konkurrensen är frånvarande handlas återvunnen glykol generellt på samma marknad som nyproducerad glykol. Därav finns det i försäljningsledet ett antal konkurrenter som importerar, tillverkar och säljer glykolprodukter. Det finns cirka 160 aktiva registrerade leverantörer av etylenglykol och cirka 160 aktiva registrerade leverantörer av propylenglykol inom EU.<sup>18</sup> Några av mest framstående leverantörerna på den globala marknaden för etylenglykol är SABIC (Saudiarabien), Formosa (Taiwan), Dow (USA), BASF SE (Tyskland), MEGlobal (UAE), Sinopec (Kina), Shell (Holland) och Reliance (Indien).<sup>19</sup> Motsvarande på den globala marknaden för propylenglykol är huvudsakligen The Dow Chemical Company (USA), LyondellBasell Industries N.V. (Holland), BASF SE (Tyskland), Archer Daniels Midland Company (USA), Global Bio-chem Technology Group Co., Ltd. (Kina), DuPont Tate & Lyle Bio Products, LLC (USA), Huntsman Corporation (USA), SKC Co., Ltd. (Sydkorea).<sup>20</sup>

Baserat på insatsvara kan tillverkningen för propylenglykol delas upp i två segment, petroleum-baserad propylenglykol och bio-baserad propylenglykol. Propylenglykol tillverkas traditionellt sett från propylenoxid, en kemisk produkt utvunnen ur petroleum. Biobaserad propylenglykol tillverkas i stället av förnyelsebara källor, en kemisk process med majsstärkelse och specifika kolhydrater, och har jämfört med petroleum-baserad propylenglykol en bevisad positiv miljöeffekt. Efterfrågan på den bio-baserade propylenglykolen har ökat de senaste åren och väntas öka ytterligare framöver.<sup>21</sup> Det är till stor del drivet av tillverkarens och slutkunders hållbarhetsmål och en ökad efterfrågan på produkter tillverkad av förnyelsebara källor.

Majoriteten av ovanstående framstående leverantörer på marknaderna för etylen- och propylenglykol levererar glykolprodukter utvunna ur råolja (petroleum). Endast ett fåtal leverantörer har påbörjat tillverkning av biobaserad propylenglykol. Dessa leverantörer inkluderar exempelvis Ashland Inc. (USA), Cargill Inc. (USA) och Archer Daniels Midland Company (USA).<sup>22</sup> På både den svenska och globala marknaden har aktörer introducerat ett glykol som benämns som miljövänligt då det härstammar från förnyelsebara källor i stället för petroleumprodukter.

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

<sup>18</sup> European Chemicals Agency (2020)

<sup>19</sup> MarketsandMarkets – Monoethylene Glycol Market by Application, Technology, and Geography – Global Forecast to 2022

<sup>20</sup> MarketsandMarkets – Propylene Glycol Market by Source, Grade, End-use Industry, Region – Global Forecast to 2024

<sup>21</sup> Transparency Market Research – Bio-based Propylene Glycol Market – Global Industry Analysis, Size, Share, Trends, Growth, and Forecast 2016-2024

<sup>22</sup> Grand View Research – Bio-based Propylene Glycol Market Size, Share & Trends Analysis Report by Product, By Production Technology, Regional Outlook, Competitive Strategies, And Segment Forecasts, 2019 to 2025.



# Verksamhetsbeskrivning

## Kort om recyctec

Recyctec är ett svenskt innovationstekniskt greentech-bolag som utvecklat en unik metod/teknik för att, till en låg kostnad, rena använd etylen- och propylenglykol så att den kan återanvändas. Den unika tekniken säkerställer att glykol renas till ursprungligt skick och kan återanvändas med samma funktionalitet. Recyctec mottar returer av, analyserar och renar använd glykol för att sedan formulera, paketera, marknadsföra och sälja den renade glykolen. Det gör att den annars ändliga naturresursen glykol blir oändlig och därmed sluter Recyctec kretsloppet för glykol. Recyctec skapar en cirkulär ekonomi som med sin affärsmodell kan bidra till en hållbar ekonomi- och miljöutveckling. Bolagets huvudfokus ligger på glykol för användning i fastigheter ("fastighetsglykol") och erbjuder med sin produkt EarthCare™ som det enda glykolvarumärket i Sverige högsta möjliga klassning hos Byggvarubedömningen. Bolaget har under år 2021 och 2022 skiftat till att fokusera alltmer på affärsområdet All Inclusive, som bygger på att Bolaget tar hand om samtliga praktiska saker vid glykolbyten i fastigheter, för att säkerställa en enkel och smidig affär för kunden.

## Historik

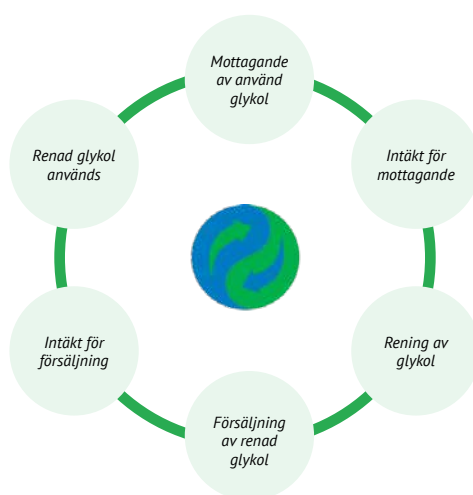
Idén om att rena använd glykol introducerades för kommersiellt syfte år 2005 och labbtester initierades för undersökning av möjligheterna. Nedan sammanfattas Recyctec Holdings historik från idé till världens första fullskaleanläggning för glykolrening.

- 2005–2010:** Uppskalning av glykolrening från labbtester till pilottester. Bolaget Recyctec AB bildas.
- 2011–2012:** Fullskaleanläggning besiktigad i Jönköping. Moderbolaget Recyctec Holding AB bildas. Uppskalning av glykolrening från pilotkörningar till fullskala.
- 2013:** Driftsättning av fullskaleanläggningen. Recyctec Holding AB noteras på Spotlight Stock Market.
- 2014:** Lyckade körningar i fullskala av både etylen- och propylenglykol. Recyctec kvalitets- och miljöcertifieras enligt ISO 9001 och 14001.
- 2015:** De första samarbetsavtalen ingås. Recyctecs första glykolprodukter för fastigheter lanseras under namnet EarthCare™ Glycol. Göran Ahlquist blir VD på Recyctec Holding AB. Swedish Recycling Awards utser Recyctec till årets återvinningsföretag.
- 2016:** Proof of concept av fullskaleanläggningen. EarthCare™ Glycol-produkterna granskas av Kemikalieinspektionen och blir godkända. Driftstörningar med vakuumpumpar och värmväxlare som missfärgade slutprodukten och störde produktionen, åtgärdas. Ytterligare samarbetsavtal ingås.
- 2017:** Niklas Ekman blir VD på Recyctec Holding AB, EarthCare™ Fordonsglykol lanseras. Recyctecs produkter inom EarthCare™ Fastighetsglykol blir bedömda och finns med i SundaHus.
- 2018:** God utveckling för försäljningen av Bolagets produkter i stort. Göran Nylén tillträder som VD på Recyctec Holding AB.
- 2019:** Bolagets verksamhet koncentreras till Jönköping dit Bolagets säte flyttar, tidigare huvudkontor i Lund läggs ned. Året präglas av bristande råvarutillgång som begränsar bulkförsäljningen och Bolaget fokuserar på att tillhandahålla EarthCare™ som har en positiv utveckling.

- 2020:** En lyckosam pilot för utökad produktionskapacitet driftsätts under början av första kvartalet. Avtal ingås med Renor AS och Spesialolje AS för utökad råvaruförsörjning. Bjørn Skjævestad tillsätts som tf. VD och därefter utses Andreas Cederborg till VD för Recyctec Holding. Från och med mars månad påverkades Bolaget av effekterna av Covid-19 – men har trots begränsningarna säkrat råvarutillgång och halvårsförsäljningen av EarthCare™ är Bolagets högsta halvårsförsäljning hittills. Bolaget har även inlett investeringsinitiativ för breddat råvaruspektrum och ökad produktionskapacitet.
- 2021:** Upphandling och implementering av ny inhibitor genomförs samt investeringar i- och utbyggnad av Bolagets fyllningsfunktion. Affärsområdet All Inclusive introduceras. Affärsområdet bygger på att Bolaget tar hand om samtliga praktiska saker vid glykolbyten i fastigheter, för att säkerställa en enkel och smidig affär för kunden.
- 2022:** Under januari 2022 erhåller EarthCare™ som enda glykolvarumärke i Sverige högsta möjliga klassning hos Byggvarubedömningen. Ytterligare fokus läggs på att accelerera Bolagets försäljning. Avtal avseende inköp av glykol tecknas med Bravida Sverige AB samt Comfortkedjan under första halvåret. Fokus på produkten EarthCare™ samt affärsområdet All Inclusive intensifieras under året.

### Affärsidé, mål och vision

Recyctecs *affärsidé* är att effektivt och med en unik samt miljövänlig metod förädla använd glykol till att åter bli en industriell produkt. *Målet* är att bygga upp ett starkt miljömärkt varumärke kring Recyctec som den världsledande aktören inom glykolrening och försäljning av den miljövänliga glykolen, EarthCare™. Långsiktigt vill Recyctec även etablera industrier och produkter internationellt genom utlicensiering av den reningsmetod som Bolaget äger. Recyctecs *vision* är att bli en världsledande aktör som renar glykol och bidrar till en hållbar miljöutveckling i världen genom att sluta kretsloppet för glykol.



### Affärsmodell

Recyctec Holding ska, via dotterbolaget Recyctec AB, genom egen reningsanläggning generera intäkter både genom att ta emot använd glykol och sälja tillbaka renad glykol till den nordiska marknaden. Recyctecs affärsmodell möjliggör på detta sätt att Bolaget får dubbla intäktsströmmar, en när aktörer levererar in använd glykol

till anläggningen i Jönköping, då glykol är ett avfall som kunden annars behöver betala för att bli av med, och därefter en intäkt vid försäljning av den utgående och rena glykolen. Recyctec mottager ett högre pris för mottagen glykol ju mer förorenad glykolen är. Recyctec har under år 2021 och 2022 fokuserat verksamheten på produkten EarthCare™, vilken utgör den produkt i Bolagets sortiment som har högst miljömässiga fördelar, samt affärsområdet ALL Inclusive, som bygger på att Bolaget tar hand om samtliga praktiska aspekter vid glykolbyten i fastigheter, för att säkerställa en enkel och smidig affär för kunden. Earthcare™ är applicerbar i alla fastighets- och processapplikationer där glykol används. Genom affärsområdet ALL Inclusive erbjuder Recyctec en möjlighet att bygga upp en bas av installationskunder som regelbundet behöver byta glykol i sina fastighetsbestånd, mot vilka Bolaget har mycket höga marginaler och där möjligheterna att dessa kunder blir återkommande är höga. Affärsmodellen skapar på detta sätt även mycket goda förutsättningar för återkommande intäkter.

### Cirkulär ekonomi

Recyctecs verksamhet och affärsmodell medverkar till att kretsloppet för råvaran glykol sluts vilket innebär att glykolen kan återanvändas. Ordinarie tillverkning av glykol sker från etenoxid, som i sin tur kommer från eten och råolja. Recyctecs affärsidé sluter kretsloppet för bulkprodukten glykol, vilket långsiktigt medför att utvinningen av glykol som en petroleumprodukt kan minimeras. Ju mer glykol som Recyctec kan rena för återanvändning, desto mindre aska behöver slutligen deponeras efter förbränning. Recyctec bidrar därmed till att minska avfallet och i takt med ökad återanvändning kan även importen av glykol minska. Recyctecs verksamhet blir därmed en cirkulär ekonomi som är ett av Naturvårdsverkets främsta miljömål.<sup>23</sup> Recyctec var tidigt ute med cirkulära affärer och något som Bolaget kontinuerligt strävar att växa i.

*Recyctec skapar en cirkulär ekonomi för råvaran glykol*



### Miljöpåverkan

Recyctec är ett innovativt greentech-bolag som tillämpar cirkulär ekonomi i praktiken. Bolaget arbetar främst med att främja fyra av FN:s sjutton globala miljömål.

- Mål 9** Recyctec verkar för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främjar innovation
- Mål 11** Recyctec verkar för hållbara städer och infrastruktur, i att öka hållbarheten i framtida byggande
- Mål 12** Recyctec verkar för att säkerställa hållbara produktionsmönster
- Mål 13** Recyctec verkar för att minska klimatförändringarna genom att återvinna glykol och därmed minska utvinning av råolja.

<sup>23</sup> Naturvårdsverket (2019)

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

Miljöpåverkan som verksamheten medför är uteslutande positiv då den medför att en värdefull resurs kan tillvaratas och återanvändas i stället för att gå förlorad via förbränning eller annan behandlingsmetod. På reningsanläggningen omhändertas det avfall som uppkommer vid rening av glykol. Detta skickas, med undantag av vissa små volymer som det kan återvinnas tex. oljor ur, till förbränning. Övrig miljöpåverkan består av förbrukning av vatten, kemikalier, el och fjärrvärme. Miljötillståndet som erhöles 2013 reglerar dessa med provisoriska villkor som kommer att fastställas. Den första rapporteringen och tillsynen skedde efter det första processåret, i april månad 2016, till Mark- och Miljödomstolen i Växjö. Recyctec är sedan november 2018 ISO 9000 och ISO 14001 certifierat, och under januari 2022 erhöles EarthCare™ som enda glykolvarumärke i Sverige högsta möjliga klassning hos Byggarubedömningen.

## Produkter och tjänster

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

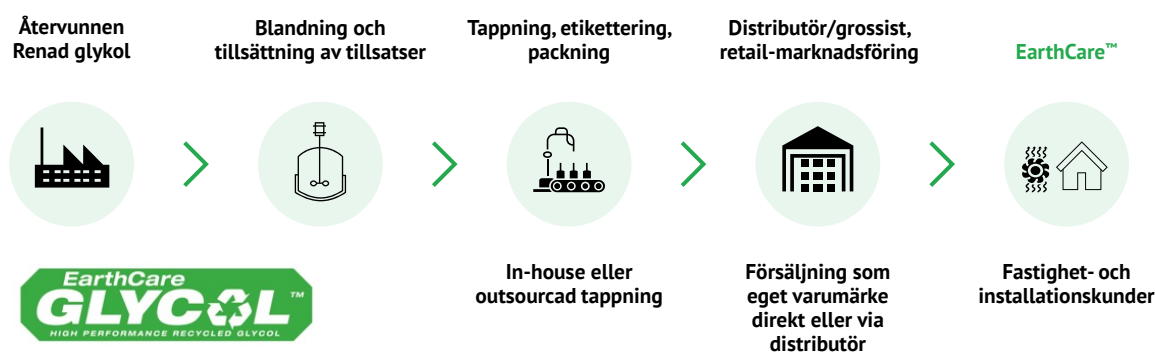
- EarthCare™ Glycol
- Retur av använd glykol
- Teknisk glykol
- Analys av använd glykol

## EarthCare™ Glycol

Bolagets egen produktserie EarthCare™ Glycol ("EarthCare™") lanserades under 2015 och under 2016 blev EarthCare™-produkterna granskade och godkända av Kemikalieinspektionen. Sedan lanseringen har försäljningsutvecklingen följt en uppåtgående trend, bland annat genom ett etablerat samarbete med större återförsäljare inom industriförnödenheter. EarthCare™ är den produkt som Bolaget huvudsakligen fokuserar på, och produkten säljs idag, utöver på den svenska marknaden, sedan år 2019 i Norge och sedan april 2022 i Finland.

EarthCare™ framställs från Recyctecs egna glykolkoncentrat, slutprodukten från reningsanläggningen, men produktifieras för olika applikationer genom utspädning med hjälp av inhibitorer av avjoniserat vatten. EarthCare™ innehåller 100 procent renad och återanvänd glykol som kan renas gång på gång givet att den använda glykolen återlämnas till Recyctec. EarthCare™ finns som transparent propylen- och etylenglykol avsedd för värmeöverföring och som frysskydd i olika värme- och kylsystem. Recyctec har sin egen reningsanläggning i Jönköping som efter rening av använd glykol ombesörjer formulering, packning, etikettering och distribution av färdigblandad EarthCare™. Produkterna säljs antingen direkt till kund under eget varumärke, via distributör (tex. Ahlsell) eller som private label till marknadsförare/varumärkesägare och distributörer. Hittills har EarthCare™ främst sålts genom återförsäljaren Ahlsell i Sverige, vilket har varit ett framgångsrikt samarbete för Recyctec och denna försäljningskanal uppvisade en mycket positiv utveckling under 2021 samt första tre kvartalen av 2022. EarthCare™ uppvisade en tillväxt om 21 procent under helåret 2021, trots effekter från Covid-19 pandemin, samt en tillväxt om 30 procent under det redje kvartalet jämfört med samma period föregående år. Recyctec ser potential i att utveckla samarbetet med Ahlsell, och tittar även på försäljning via andra kanaler.

### Värdekedjan för EarthCare™ Glycol



EarthCare™ blandas som fastighetsglykol med olika applikationsområden:

#### EarthCare™ Fastighetsglykol

- EarthCare™ Fastighetsglykol (Propylenglykol) är en miljövänlig propylenglykol med ett brett användningsområde som ger ett långvarigt skydd med hög prestanda. Produkten är framtagen för att kunna användas till alla fastighets- och processapplikationer som till exempel: Klimatanläggning (HVAC), kyl- och värmeåtervinningssystem, jord- och bergvärme, sprinklersystem samt solpaneler, men kan också användas i sekundära kylsystem till fritidsanläggningar såsom ishallar samt solfångare.
- EarthCare™ Fastighetsglykol (Etylenglykol) är en miljövänlig etylenglykol med ett brett användningsområde som ger ett långvarigt skydd, reducerad viskositet, ökad värmekapacitet och värmeledningsförmåga under fryspunkten. Glykolen är kompatibel med de flesta metaller och är framtagen för att kunna användas till alla fastighets- och processapplikationer som till exempel: Slutna kyl- och värmeåtervinningssystem, industriell processkylning och utrustning.

EarthCare™ Fastighetsglykol (Propylen- och etylenglykol) säljs i koncentrationerna mellan 30 och 40 procent. Produkterna är bedömda och erhöLL 2022 som enda glykolvarumärke i Sverige högsta möjliga klassning hos Byggsvarubedömningen, samt har rekommenderats av fastighetsbolagen Wihlborgs och Riksbyggen. Standardortimentet levereras på tankbil, IBC 1000 list, fat 208 liter och dunk 25 liter. Leverans och transport sker med etablerade speditorsföretag. Recyctec bedömer att marknaden för fastighetsglykol har god potential för framtida tillväxt, bland annat då den är fördelaktigt fragmenterad med ett stort antal aktörer, samt att medvetenheten kring hållbarhetsaspekter är högre hos kunder inom fastighetssegmentet jämfört med övriga segment. Bolaget arbetar mot, och därmed är även betalningsviljan för EarthCare™ högre.

### EarthCare™ Fastighetshetsglykol

---



Recyctec anser att de med EarthCare™ kan agera på marknaden med en god produktkvalitet och ett konkurrenskraftigt pris. Vidare skapar EarthCare™ en möjlighet för Recyctecs kunder att direkt, och väldigt påtagligt, skapa vetenskapligt påvisade positiva miljöeffekter vilket allt oftare och tydligare är en direkt kravställning från kunder. Genom att erbjuda marknaden egen färdigblandad varumärkesglykol (EarthCare™) har Recyctec även en möjlighet att kommunicera den vetenskapligt påvisade positiva miljöeffekten av produkterna direkt till glykolanvändarna. Recyctecs produkter kräver heller inga investeringar hos kunder i samband med införande och tillför heller inga tekniska risker relativt nyproducerad glykol. Recyctec ser i dagsläget ett tydligt skifte på marknaden i form av ett växande intresse för miljöaspekten vid beslut om glykolinköp, framför allt inom fastighet- och installationsbranschen. Bolaget ser att fler och fler aktörer uttryckligen föreskriver att inköp skall vara återvunnen glykol, eller rent av Recyctec - detta med anledning av de fina miljöegenskaperna som EarthCare™ medför. Allt fler kunder bedöms också vara villiga att betala en premie för att få ta del av dessa miljöegenskaper.

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

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

Det har tagit tid att övertyga marknaden om att EarthCare™ är lika bra som helt nyproducerad glykol, men Recyctec ser att denna tröskel blir allt lägre och att intresset växer. Med växande fokus på miljö och växthusgasutsläpp i alla sektorer har Recyctec en stor tro på den framtida potentialen för EarthCare™. Recyctec ser en stadigt ökande efterfrågan för EarthCare™, där produkternas höga miljövärde är det som driver efterfrågan – därav är utökad marknadsandel för EarthCare™ ett av Recyctec huvudfokus.

Denna trend ser Recyctec även avseende teknisk glykol, där det nu efterfrågas produkter i större volymer som har en bättre klimatprestanda än nyproducerad glykol. Recyctec ser även att marknaden har blivit mer differentierad sett till användning, och de aktörer som kan optimera mot bättre klimatprestanda börjar göra detta allt mer. Dessa affärer passar Recyctec bra och Bolaget tror starkt på att i takt med att EarthCare™ etableras på nya marknader, kommer även efterfrågan på teknisk glykol att öka även internationellt. I framtiden kommer Recyctec investera resurser i att utöka distributionen av EarthCare™ till fler segment och fler länder, både avseende teknisk glykol och emballerat. Recyctec har samtal med flera potentiella distributörer och kunder samt förväntar sig fler lanseringar under resterande del av år 2022.

### Retur av använd glykol

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

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

*Reningsanläggningen i Jönköping*

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



### Teknisk glykol

Recyctec har som mål att sälja all glykol som EarthCare™, men i de fall då det eventuellt inte skulle finnas avsättning för all produktion av EarthCare™ har Bolaget möjlighet att sälja överbliven produktion som teknisk glykol. Miljöintresset hos köparna av denna glykol tenderar i nuläget vara lägre jämfört med köparna av EarthCare™ och historiskt har Recyctec upplevt att positioneringen för den tekniska glykolen hittills snarare skett på basis av tillgänglighet, snabbhet och pris. Detta har medfört att den vinst som genereras vid försäljning av EarthCare™-produkterna överträffar vinsten hänförlig till försäljningen av teknisk glykol mångfalt trots att det kostar mer att tillverka EarthCare™. Det beror alltså på miljöpremien som Recyctec kan ta ut för EarthCare™ produkterna.



### Analys av använd glykol

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



### Vetenskapligt påvisade miljöeffekter

Recyctec har låtit RISE (Swerea IVF AB, Göteborg) ett oberoende forskningsinstitut, beräkna klimatbelastningen från företagets unika återvinnings-/reningsprocess vid anläggningen i Jönköping. Resultatet påvisade att återvinnings-/reningsprocessen har en låg miljöpåverkan jämfört med nyproducerad glykol. Då Recyctecs återvunna etylenglykol används i stället för nytillverkad uppgår reduktionen till 78 procent för etylenglykol, jämfört med jungfrulig glykol. Detta innebär ett minskat CO<sub>2</sub>-utsläpp för kunden med 1,5 kg för varje kg återvunnen etylenglykol som används. För propylenglykol är effekten ännu större, med en reduktion om 91 procent, vilket motsvarar 4 kg mindre CO<sub>2</sub> för varje kg återvunnen propylenglykol. Det innebär att användare av glykol i fordon, fastigheter och på flygplatser, alltså Recyctecs kunder, enkelt kan reducera sitt CO<sub>2</sub>-utsläpp genom att lämna in förorenad glykol till Recyctec och köpa EarthCare™.

### Reningsanläggningen i Jönköping

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



Reningsprocessen inkluderar flera reningssteg som kan utökas eller minskas beroende på vilken typ av använd glykol som inkommer, hur förorenad den är och var den kommer ifrån. Justering av reningsrecepturen och antalet reningssteg görs för att resurseffektivisera och minimera användandet av reningskemikalier. Använd glykol är i de flesta fall missfärgad och förorenad när den inkommer till Recyctecs anläggning och graden av förorening kan variera. Den renade glykolen blir transparent och likställd med ny glykol efter att förbrukade inhibitorer och annat avfall har renats bort. Nya inhibitorer kan därefter tillsättas så att glykolen kan återanvändas. Produktionskapaciteten för reningsanläggningen uppgår för närvarande till cirka 1 000 – 1 500 ton per år koncentrerad glykol, beroende på råvarans kvalitet.

### Immateriella rättigheter och intern know-how

Recyctec har inte patenterat sin reningsprocess. I stället skyddas den som en affärshemlighet. Patent har inte ansetts vara nödvändigt med tanke på kostnaderna som uppkommer vid ansökning, upprätthållandet och eventuellt försvar av patent.

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

Bolagets namn, logotyper och produktserien EarthCare™ är varumärkesskyddade i Sverige. Recyctec har även ansökt om och fått godkänt varumärkesskydd för Bolagets namn och logotyp inom EU.

Varumärket EarthCare™ Glycol och Recyctec



### Samarbetsavtal

Recyctecs varumärke EarthCare™ har främst sålts genom Ahlsell i Sverige. Detta har hittills varit ett mycket framgångsrikt samarbete, med potential till ytterligare utveckling. Bolaget har ingått avtal med Ahlsell Norge för försäljning av produkten på den norska marknaden, där en den första storodern mottogs under december 2020. Bolaget tittar även på försäljning via andra kanaler. Detta arbete försenades initialt till viss del på grund av Covid-19 men intensifierades i takt med att pandemins effekter avtog. I april 2022 tecknade Bolaget avtal med Ahlsell i Finland om försäljning och distribution av Bolagets produkter på den finska marknaden. Ahlsell i Finland har under inledningen av det tredje kvartalet börjat avropa mot avtalet med Recyctec.

Recyctec Holding har även sedan 2019 avtal med Norsk Spesialolje AS, som avser leveranser av produktionsråvara till Bolagets återvinnings- och produktionsanläggning. Under senare delen av 2018 har relationen och samarbetet testats på olika sätt vilket bidrog till att parterna är kände sig trygga med att avtalets innehåll och omfattning var ömsesidigt attraktivt och värdeskapande. Detta har också bidragit till minskade affärsrisker och produktionsrisker, bland annat genom att parterna har kunnat etablera rutiner och processer för kvalitetsstyrning och kontroll, skapat fungerande logistikplaner samt även prövat samarbetet med underleverantörer. Under 2020 utvidgades avtalet till att omfatta all glykol som Norsk Spesialolje AS mottar.

### Strategi och expansion

Recyctec har under år 2021 och 2022 analyserat verksamheten och mot bakgrund av detta reviderat Bolags affärsmodell för att snabbare nå en utveckling som kan leda till tillväxt och lönsamhet. Huvudsatsen från analyserna och bedömningarna är att Recyctec är väl positionerat för framtida tillväxt. Denna plan ligger fast och avsikten är nu att exekvera denna. Ett antal projekt och processer har initierats som beskrivs nedan.

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

Strategin behandlar huvudsakligen fokus på ökad försäljning av EarthCare™ till fastighetsmarknaden i Norden, samt affärsområdet All Inclusive. Vidare innefattar strategin även planer för marknadsetablering och internationell expansion.

### Affärsområdet Earthcare™ All Inclusive

EarthCare™ All Inclusive är en tjänst som riktar till kunder som efterfrågar smidig hantering i samband med glykolbyte i fastigheter. Tjänsten innebär att ren färdigblandad EarthCare™ levereras tillsammans med returemballage för använd glykol. När arbetet är utfört hämtas allt upp och skickas åter till Recyctec för återvinning. Det är en helt cirkulär affär som säkerställer att den använda glykolen återvinns. Som namnet antyder erbjuder Bolaget kunden ett paket där allt är inkluderat, vilket innefattar själva glykolen, frakt, returemballage och returfrakt med ADR-transport samt mottagningsavgift, även inkluderat eventuella specialarrangemang vid lastning och/eller lossning så som tidslossning, avisering och/eller baggavellyft. Glykol som omhändertas av Recyctec från en kund som köper tjänsten All Inclusive resulterar också i att den glykol Bolaget mottar tenderar att vara renare, jämfört med den avfallsglykol som traditionellt sett har levererats till Bolaget. Detta beror bland annat på att Recyctec kan ta emot glykolen direkt från kunden, utan att involvera några mellanhänder. Resultatet blir stora kostnadsbesparingar för Recyctec.

Prisbildningen är överblickbar och förutsägbar – det innebär att servicefirman kan fokusera på sin kärnverksamhet med full kostnadskontroll över projektet. Kunden erhåller även beräkning av den reducering av klimatavtrycket som detta skapar. EarthCare™ All Inclusive erbjuds för både Monoetylenglykol och Monopropylenglykol i koncentrationerna 30- och 40 procent med leverans antingen i Fat eller IBC. Tjänsten erbjuds i hela Sverige dit man kan färdas med lastbil och förutsätter att glykol och retur går till och från ett och samma system.

### Fokus på försäljning

Bolagets fokus på försäljning har under tredje kvartalet 2022 givit frukt i form av en ökning av nettoomsättningen om 21,5 procent. Arbetet med att fokusera på att ytterligare öka försäljningen kommer utgöra ett av Bolagets huvudsakliga fokusområden för resten av verksamhetsåret 2022. Som Bolaget tidigare meddelat har Bolaget primärt inte ett kapacitetsproblem, då anläggningen i Jönköping har tillräcklig produktionskapacitet, utan utmaningen ligger i stället i att få all volym såld, exempelvis i fallet med produktkategorin EarthCare™. Det är Bolagets bedömning att arbetet med ökad försäljning går åt rätt håll, och Bolaget har satt upp tre primära fokusområden för det fortsatta försäljningsarbetet.

- Bearbetning av nya kunder, där Bolaget söker både direktköpande kunder, eller går via befintliga distributörer på befintliga marknader.
- Kontrakterande av distributörer på nya marknader och/eller inom nya segment.
- Bearbetning av föreskrivande kunder, exempelvis kommuner och regioner i att kravställa att inköp av glykol skall göras av återvunnen råvara.

Fokus ligger i dagsläget primärt på de två förstnämnda fokusområdena, då tidsaxeln i dessa bedöms vara kortare fram till implementering. Dock bedömer Bolaget att även det tredje fokusområdet relaterat till bearbetning av föreskrivande kunder kan bli viktigt för Bolaget på sikt. Det är Bolagets uppfattning att den gröna klassificeringen hos Byggvarubedömningen, tillsammans med samarbetet med Ahlsell gör att Bolaget ses som ett mer seriöst alternativ. För ett bolag i Recyctecs storlek som vill ta sig an kunder långt mycket större än Bolaget själv, så är uppbyggnad av trovärdighet bland de mer viktiga frågorna som Bolaget står inför.

## Expansion av försäljningen av EarthCare™ genom försäljning inriktad mot fastighetservice och installationsbranschen

Recyctec har under år 2021 och 2022 alltmer fokuserat verksamheten till försäljning inriktad mot fastighetsglykol genom produkten EarthCare™ och affärsmodellen All Inclusive. Det är Bolagets bedömning att det är inom detta område som miljövärdena i Bolagets produkt värderas högst, vilket leder till godare möjligheter för Bolaget att ta ut en miljörelaterad premie vid försäljning. Utöver det faktum att miljövärden värderas högt inom branschen så bedöms affärsmodellen All Inclusive av Bolaget besitta stora potentiella framtida utvecklingsmöjligheter samt kunna bidra kraftigt till Bolagets framtida tillväxt och lönsamhet. Detta baseras dels på de höga bruttomarginaler som Bolaget erhåller vid försäljning av EarthCare™, vilka uppgår till mellan 60 och 80 procent beroende på koncentration och emballage, dels de goda möjligheter till förutsägbara återkommande intäkter som affärsområdet bedöms kunna generera. Recyctec ämnar bygga upp en bas av återkommande installations- och fastighetskunder som vid regelbundna tillfällen behöver genomföra glykolbyten. En viktig aspekt som Bolaget identifierat i affärsmodellen är vikten av att Bolaget exponerar sig mot denna typ av glykolbyten när de uppstår, eftersom glykolbyten sker relativt sällan och glykolen inte lagras hos kunder. När en aktör väl behöver byta glykol i en fastighet så genomförs detta oftast omgående och skjuts inte på framtiden.

Under första halvåret 2022 tecknades avtal med Bravida Sverige AB, där Recyctec efter en upphandling valdes ut som en av fyra aktörer med möjlighet att leverera glykol till Bravida i Sverige. Under samma period har även ett avtal ingåtts med Comfortkedjan om inköp av glykol från Bolaget. Båda avtalen omfattar samtliga av Bolagets produkter samt även möjlighet att avropa All-Inclusive. Avtalet med Bravida Sverige AB avser bolaget och samtliga av dess helägda dotterbolag, och avtalet med Comfortkedjan avser samtliga medlemmar i Comfortkedjan.

Vid ingången av avtalet med Bravida Sverige utgjorde en viktig urvalsfaktor till varför Recyctec valdes ut i upphandlingen de attraktiva hållbarhetsaspekterna med Bolagets produkter, samt den höga klassningen hos byggarbetsbedömningen. Bravida har en ambitiös agenda i att bli CO2-neutrala per 2045, där är initiativ likt detta identifierats som viktiga steg på vägen. Bravida har under inledningen av det tredje kvartalet börjat avropa mot avtalet med Recyctec.

Comfortkedjan är en av Sveriges största installationskedjor, verksamma i hela Sverige på fler än 130 orter. Kedjan består av både medlemsföretag, delägare och dotterbolag och viktiga framgångsfaktorer är kombinationen av stark lokal förankring, hög kunskap och starkt entreprenörskap. Intresset för Bolagets produkter har både kommit från medlemmarna i kedjan samt från kedjans centrala inköpsfunktion, och har resulterat i ett centralt avtal för hela kedjan. Även i fallet Comfortkedjan utgjorde Recyctecs produkters hållbarhetsaspekter en viktig faktor vid beslut av leverantör. Vidare meddelade Bolaget i december 2022 att ett centralavtal med Ahlsell ingåtts om att få Recyctecs produkter sålda och distribuerade inom hela Norden, vilket Bolaget ser som ett mycket viktigt steg mot en ökad närvaro på de nordiska marknaderna.

## Internationell expansion

Sedan Recyctec startades har det varit ett uttryckt mål att expandera internationellt. Sett i efterhand var det antagligen för tidigt vid uppstartsstadiet då det att det saknades erfarenhet av allt från effektiv insamling och reningsprocess till försäljning av renad glykol. På de flesta internationella marknader var heller inte miljöaspekten och de skadliga effekterna av växthusgaser tillräckligt bekymrande. Det pågår i dagsläget betydande förändringar inom miljöområdet, inte minst graden av miljömedvetenhet på marknader utanför Sverige. Fokus på hållbarhet och miljö har exploderat internationellt. Både myndigheter, konsumenter och investerare pressar på förändringar och det är Bolagets strategi att utnyttja detta alltmer växande fokus på hållbarhet och cirkulära affärsmodeller i sin internationella expansion.

Som nämnts tidigare har Bolaget i början av skrivit avtal med Ahlsell i Finland om att växa samarbetet till att även omfatta Finland. Under andra och tredje kvartalet 2022 har Bolaget arbetat vidare med att implementera samarbetet, och de första beställningarna är levererade. Nu väntar arbete med att utbilda interna säljare hos Ahlsell, för att säkerställa god tillväxt i nya marknaden. Framgent kommer Bolaget att lägga fokus på att växa med Ahlsell i Danmark, samt bearbetande av potentiella distributörer i Tyskland. Det är Bolagets uppfattning att en stark distributör i en för Bolaget ny och okänd marknad är en viktig hörnsten för en lyckad marknadsetablering. Detta då en stark distributör både ger fördelar inom leveranskedjor samt en legitimitet till en, på marknaden, okänd produkt.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

Enligt Recyctec Holdings bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter med högst fem (5) suppleanter. Recyctec Holding AB:s styrelse består för närvarande av fyra (4) personer inklusive ordförande och har sitt säte i Jönköping. Styrelseledamöterna väljs årligen av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av Bolaget årsstämma den 31 maj 2022 samt extra bolagsstämma den 19 oktober 2022 redovisas nedan.



### Thom Nilsson

Född 1959, Styrelseordförande sedan 2022  
Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

**Bakgrund och utbildning:** Thom är i dag koncernchef på Nevotex AB. Han har många års erfarenhet som VD i flera bolag, och har tidigare framgångsrikt lett företag från förlust till vinst. Han har lång internationell erfarenhet från flera branscher. Thom är Civilekonom från Linköpings Universitet.

**Andra pågående uppdrag de senaste fem åren:** Operativt koncernchef Nevotex AB. Styrelseordförande i Signum Prefab AB, styrelseledamot i BeslagDesign i Båstad AB, styrelseledamot i Thoana Invest AB, styrelseledamot i Wino Holding AB samt styrelseledamot i Ambergate Invest AB.

**Aktieinnehav i Recyctec Holding:** 0 aktier.



### Anders Cederborg

Född 1977, styrelseledamot sedan 2022.  
Oberoende i förhållande till större aktieägare, ej oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning.

**Bakgrund och utbildning:** Mångårig bakgrund i ledande positioner från Preem AB, såväl som försäljningschef för Special Fuels samt erfarenhet som fastighetschef. Andreas innehar en MSc i Advanced Finance från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet, samt har genomgått Executive Leadership Program vid Stockholm School of Economics.

**Andra pågående uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Smart Juridik AB, styrelseledamot Recyctec AB, samt tidigare styrelseledamot i Recyctec Holding AB.

**Aktieinnehav i Recyctec Holding:** 20 741 B-aktier.



### Lars Erik Hilsen

Född 1968, Styrelseledamot sedan 2018.  
Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

**Bakgrund och utbildning:** Lars Erik är för närvarande chef för supply chain i Kavli och Q-mejerierna i Norge. Han har mångårig erfarenhet från ledande chefsjobb och har stor kompetens inom att investera, bygga och effektivisera processindustriella företag. Lars Erik har en civilingenjörsexamen från Norges teknisk-naturvetenskapliga universitet (NTNU) och en MBA från BI Norwegian Business School

**Andra pågående uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande för Continuous Process Improvement AS, styrelseordförande för Holmvassnatten Verdiskaping AS, styrelseledamot för 3D Perception AS, samt tidigare styrelseledamot för Mobione AB.

**Aktieinnehav i Recyctec Holding:** 11 350 B-aktier

---



### Joel Westerström

Född 1981, Styrelseledamot sedan 2018.  
Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

**Bakgrund och utbildning:** Joel är för närvarande delägare i Partner Fondkommission. Bakgrund från finans- samt konsultbranschen, bland annat som Investment Manager på åländska PE-fonden Evolver och amerikanska konsultfirman AT Kearney. Joel har en civilingenjörsexamen i industriteknik från Chalmers tekniska högskola förutom nationalekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

**Andra pågående uppdrag de senaste fem åren:** Partner på Partner Fondkommission AB, styrelseledamot i Seatster AB, styrelseledamot i SPACTvå AB samt bolagsman i Bruwed Handelsbolag.

**Aktieinnehav i Recyctec Holding:** 7 500 B-aktier.

---

## Ledande befattningshavare



### Anders Cederborg

Född 1977, styrelseledamot sedan 2022.

**Bakgrund och utbildning:** Mångårig bakgrund i ledande positioner från Preem AB, såväl som Försäljningschef Special Fuels samt erfarenhet som fastighetschef. Andreas innehar en MSc i Advanced Finance från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet, samt har genomgått Executive Leadership Program vid Stockholm School of Economics.

**Andra pågående uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Smart Juridik AB, styrelseledamot Recyctec AB, samt tidigare styrelseledamot i Recyctec Holding AB.

**Aktieinnehav i Recyctec Holding:** 20 741 B-aktier.



## Revisor

### **Sandra Hvitman, BDO Jönköping**

Född 1982, BDO Jönköping, blev invald som revisor på årsstämman 2022. Sandra Hvitman är auktoriserad revisor. Adress till revisor återfinns i slutet av Memorandumet.

## Övrig information

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

Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Recyctec Holdings postadress som återfinns i slutet av Memorandumet.

# Finansiell översikt

I detta avsnitt återges finansiell information från Recyctec Holdings reviderade årsredovisningar avseende verksamhetsåren 2021 och 2020, samt delårsrapport avseende perioden 2022-01-01 till och med 2022-09-30, samt 2021-01-01 till och med 2021-09-30 som ej har reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Handlingarna finns även tillgängliga på Recyctec Holdings hemsida:  
[www.recyctec.se/17/25/finansiella-rapporter/](http://www.recyctec.se/17/25/finansiella-rapporter/)

## Redovisningsprinciper

Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1, årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets räkenskapsår sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. I nedanstående avsnitt presenteras utvald finansiell information för Recyctec Holding avseende räkenskapsåren 2022 och 2021 samt för delårsperioden 1 januari till 30 september 2022 och 1 januari till 30 september 2021. Alla siffror är angivna i svenska kronor.

Informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt från de ej reviderade delårsrapporterna avseende delårsperioden 1 januari till 30 september 2022 samt 1 januari till 30 september 2021, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 och den ej reviderade delårsrapporten avseende delårsperioden 1 januari – 30 september 2022 samt 1 januari – 30 september 2021, vilka har införlivats i detta Memorandum genom hänvisning. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har ingen information i Memorandumet reviderats av Bolagets revisor. I vissa fall har finansiella siffror i detta Memorandum avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Kopior av Memorandumet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Recyctec Holding, telefon 010-209 00 28 samt elektroniskt via Bolagets webbplats: [www.recyctec.se/17/25/finansiella-rapporter/](http://www.recyctec.se/17/25/finansiella-rapporter/)

## Recyctec Holding AB - Koncernräkenskaper

### Resultaträkning

Belopp i SEK	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>				
Nettoomsättning	10 119 979	8 329 775	13 355 259	6 941 847
Förändring av lager av produkter i arbete	0	0	0	-408 271
<b>Övriga rörelseintäkter</b>	<b>169 408</b>	<b>2 805 000</b>	<b>2 868 508</b>	<b>563 272</b>
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>10 289 387</b>	<b>11 134 775</b>	<b>16 223 767</b>	<b>7 096 848</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-5 769 098	-4 100 087	-6 665 046	-2 862 729
Förändring av lager och produkter i arbete	-54 215	467 204	286 415	0
Övriga externa kostnader	-5 522 633	-5 465 704	-7 698 677	-7 249 850
Personalkostnader	-6 984 558	-6 082 379	-8 678 460	-5 442 216
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 960 776	-2 003 051	-2 656 070	-2 618 852
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-20 291 281</b>	<b>-17 184 017</b>	<b>-25 411 839</b>	<b>-18 173 647</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10 001 893</b>	<b>-6 049 242</b>	<b>-9 188 071</b>	<b>-11 076 799</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	595	0	591	0
Övriga ränteintäkter från koncernföretag	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 209 712	-293 405	-496 811	-525 620
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-1 209 118</b>	<b>-293 405</b>	<b>-496 220</b>	<b>-525 620</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-11 211 011</b>	<b>-6 342 647</b>	<b>-9 684 291</b>	<b>-11 602 419</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11 211 011</b>	<b>-6 342 647</b>	<b>-9 684 291</b>	<b>-11 602 419</b>



## Balansräkning för koncernen

Belopp i SEK	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	16 982 104	19 176 999	18 523 980	21 962 441
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 982 104</b>	<b>19 176 999</b>	<b>18 523 980</b>	<b>21 962 441</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Råvaror och förnödenheter	653 710	755 881	575 091	416 668
Kundfordringar	2 435 446	3 637 022	3 774 486	1 683 188
Övriga kortfristiga fordringar	305 221	311 964	634 237	659 546
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	160 501	129 032	215 419	281 300
Kassa och Bank	541 664	5 643 668	1 560 201	10 903 424
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 096 642</b>	<b>10 477 567</b>	<b>6 759 434</b>	<b>13 944 126</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>21 078 746</b>	<b>29 654 566</b>	<b>25 283 414</b>	<b>35 906 567</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Aktiekapital	19 748 687	19 474 382	19 748 687	15 414 006
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0	4 077 007
Övrigt tillskjutet kapital	110 263 685	110 571 323	110 263 685	106 972 351
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-127 887 657	-113 335 002	-116 676 646	-106 992 353
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 124 715</b>	<b>16 710 703</b>	<b>13 335 726</b>	<b>19 471 011</b>
<b>Avsättningar</b>				
Övriga avsättningar	0	0	0	133 750
<b>Summa avsättningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>133 750</b>

## Balansräkning för koncernen

Belopp i SEK	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	10 584 101	2 082 405	3 892 535	3 160 339
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>10 584 101</b>	<b>2 082 405</b>	<b>3 892 535</b>	<b>3 160 339</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	1 903 462	2 920 000	1 903 462	2 868 280
Lån	171 720	1 313 983	171 720	0
Leverantörsskulder	1 281 486	822 312	1 214 809	1 718 771
Övriga skulder	2 460 133	2 309 045	2 615 598	5 829 163
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 553 129	3 496 118	2 149 564	2 725 253
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 369 930</b>	<b>10 861 458</b>	<b>8 055 153</b>	<b>13 141 467</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>21 078 746</b>	<b>29 654 566</b>	<b>25 283 414</b>	<b>35 906 567</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i SEK	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-10 001 893	-6 049 242	-9 188 072	-11 602 419
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				2 692 102
Avskrivningar och nedskrivningar	1 960 776	2 003 051	2 656 070	-
Förändring intäkt EU-stöd	-	-	828 408	-
Avsättning för destruktion	-	-133 750	-133 750	-
Erhållen ränta	595	-	591	-
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-1 209 712	-293 405	-496 811	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-9 250 235</b>	<b>-4 473 346</b>	<b>-6 333 563</b>	<b>-8 910 317</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>				
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete	-78 619	-339 213	-158 424	408 271
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar	1 722 875	-1 453 984	-2 000 108	-291 915
Minskning(+)/ökning(-) av rörelseskulder	314 777	-2 545 712	-5 086 315	-315 971
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 291 202</b>	<b>-8 812 255</b>	<b>-13 578 410</b>	<b>-9 109 932</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-418 900	782 391	-46 017	-2 333 852
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-418 900</b>	<b>782 391</b>	<b>-46 017</b>	<b>-2 333 852</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	0	3 582 338	3 549 007	22 193 202
Upptagna lån	8 016 823	213 983	2 133 191	1 500 000
Amortering lån	-1 325 258	-1 026 213	-1 400 994	-1 759 661
<b>Kassaflöde finansieringsverksamheten</b>	<b>6 691 566</b>	<b>2 770 108</b>	<b>4 281 204</b>	<b>21 933 541</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 018 536</b>	<b>-5 259 756</b>	<b>-9 343 223</b>	<b>10 489 757</b>
Likvida medel vid periodens början	1 560 201	10 903 424	10 903 424	413 667
Kursdifferens likvida medel	0	-	0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>541 664</b>	<b>5 643 668</b>	<b>1 560 201</b>	<b>10 903 424</b>

## Recyctec Holding AB – Moderföretaget

### Resultaträkning

Belopp i SEK	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>				
Nettoomsättning	1 070 129	1 417 429	1 774 141	2 468 732
Förändring av lager av produkter i arbete	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	104	-7 824	-7 824	163 401
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 070 233</b>	<b>1 409 605</b>	<b>1 766 317</b>	<b>2 632 133</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-1 584 195	-1 657 397	-2 025 506	-3 595 205
Personalkostnader	-2 542 362	-2 665 244	-3 534 541	-2 077 820
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 056 323</b>	<b>-2 913 036</b>	<b>-3 793 730</b>	<b>-3 040 892</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Nedskrivning aktier dotterbolag	-3 000 000	0	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	153 195	151 356	395 309	714 513
Räntekostnader och liknande resultatposter	-939 965	-45 765	-72 933	-178 149
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-3 786 770</b>	<b>105 591</b>	<b>322 376</b>	<b>536 364</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 843 093</b>	<b>-2 807 445</b>	<b>-3 471 354</b>	<b>-2 504 528</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>				
Koncernbidrag, lämnade	0	0	-7 000 000	-10 000 000
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 843 093</b>	<b>-2 807 445</b>	<b>-10 471 354</b>	<b>-12 504 528</b>
Skatt på årets resultat	0	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 843 093</b>	<b>-2 807 445</b>	<b>-10 471 354</b>	<b>-12 504 528</b>

## Balansräkning

Belopp i SEK	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag	25 030 171	25 030 171	25 030 171	25 030 171
Fordringar hos koncernföretag	2 206 688	5 178 180	1 303 493	1 930 004
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>27 236 859</b>	<b>30 208 351</b>	<b>26 333 664</b>	<b>26 960 175</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Fordringar hos koncernföretag	8 426 070	6 642 510	7 088 400	4 870 721
Övriga fordringar	7 379	33 941	4 189	277 105
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	137 281	2 176 228	155 458	201 717
Kassa och Bank	39 623	4 698 003	866 793	10 702 178
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>8 610 353</b>	<b>13 550 682</b>	<b>8 114 840</b>	<b>16 051 721</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>35 847 212</b>	<b>43 759 033</b>	<b>34 448 504</b>	<b>43 011 896</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Aktiekapital	19 748 687	19 474 382	19 748 687	15 414 006
Nyemission under registrering	-	-	-	4 077 007
Balanserat resultat	12 143 859	22 922 852	22 615 213	
Årets resultat	-6 843 093	-2 807 445	-10 471 354	-12 504 528
<b>Summa eget kapital</b>	<b>25 049 452</b>	<b>39 589 789</b>	<b>31 892 546</b>	<b>38 814 894</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga låneskulder	9 185 195	-	1 168 372	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>9 185 195</b>	<b>-</b>	<b>1 168 372</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristig del lån	171 720	1 313 983	171 720	-
Leverantörsskulder	367 092	81 416	44 178	713 091
Övriga skulder	256 125	122 328	135 237	1 537 813
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	817 627	2 651 517	1 036 451	1 946 098
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 612 565</b>	<b>4 169 244</b>	<b>1 387 586</b>	<b>4 197 002</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>35 847 212</b>	<b>43 759 033</b>	<b>34 448 504</b>	<b>43 011 896</b>

## Kassaflödesanalys

Belopp i SEK	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-3 056 323	-2 913 036	-3 793 731	-2 504 528
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	-	-	-
Erhållen ränta	153 195	151 356	395 309	-
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-939 965	-45 765	-72 933	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-3 843 093</b>	<b>-2 807 445</b>	<b>-3 471 354</b>	<b>-2 504 528</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>				
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar	-1 322 683	-1 573 133	-1 898 504	-3 316 186
Minskning(+)/ökning(-) av rörelseskulder	224 978	-241 738	-1 709 416	-1 768 687
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 940 798</b>	<b>-4 622 316</b>	<b>-7 079 274</b>	<b>-7 589 401</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Lämnade aktieägartillskott	-3 000 000	0	0	0
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-	-30 171
Lämnade lån till dotterföretag	-903 195	-5 178 180	626 511	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 903 195</b>	<b>-5 178 180</b>	<b>626 511</b>	<b>-30 171</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	0	3 582 338	3 549 006	22 193 202
Förändring av långfristig fordran dotterföretag	0	-	-	6 037 014
Upptagna lån	8 016 823	213 983	68 372	-
Lämnade koncernbidrag	0	-	-7 000 000	-10 000 000
<b>Kassaflöde finansieringsverksamheten</b>	<b>8 016 823</b>	<b>3 796 321</b>	<b>-3 382 622</b>	<b>18 230 216</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-827 170</b>	<b>-6 004 175</b>	<b>-9 835 385</b>	<b>10 610 644</b>
Likvida medel vid periodens början	866 793	10 702 178	10 702 178	91 534
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>39 623</b>	<b>4 698 003</b>	<b>866 793</b>	<b>10 702 178</b>

## Skulder och säkerheter samt eget kapital 2022-09-30

<b>Räntebärande kortfristiga skulder</b>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	1 903 462
Blankokrediter	171 720
<b>Summa räntebärande kortfristiga skulder</b>	<b>2 075 182</b>
<b>Räntebärande långfristiga skulder</b>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	3 243 961
Blankokrediter	9 185 195
<b>Summa räntebärande långfristiga skulder</b>	<b>12 429 156</b>
<b>Eget kapital moderbolaget</b>	
Aktiekapital	19 748 687
Reservfond	0
Fond för utvecklingsavgifter	0
Överkursfond	110 263 685
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-104 962 919
<b>Summa eget kapital moderbolaget</b>	<b>25 049 453</b>
<b>Eget kapital koncernen</b>	
Aktiekapital	19 748 687
Reservfond	0
Fond för utvecklingsavgifter	0
Överkursfond	110 263 685
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-127 887 657
<b>Summa eget kapital koncernen</b>	<b>2 124 715</b>



### Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets aktuella behov räknat från publiceringsdatum av detta Memorandum. Mot bakgrund av de teckningsåtaganden och garantiavtal som ingåtts för att säkerställa Erbjudandet bedömer dock Bolaget att rörelsekapitalet anses vara säkerställt i tillräcklig utsträckning för att täcka Bolagets aktuella behov. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital, givet fortsatt bedriven verksamhet enligt nuvarande plan, om Företrädesemissionen inte genomförs, kommer att uppstå i januari 2023.

För att tillföra Recyctec Holding kapital genomför Bolaget nu en Företrädesemissionen om initialt högst cirka 17,3 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,6 MSEK samt kvittning om maximalt cirka 5 MSEK kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen, uppgå till cirka 9,7 MSEK. Bolaget anser detta vara tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella behov. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 80 procent av den initiala emissionsvolymen. Garantiåtaganden och teckningsförbindelser är inte säkerställda, det vill säga Bolaget har inte begärt någon säkerhet såsom pantsättning eller spärmedel.

I händelse att Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall garanterna inte skulle uppfylla sina åtaganden avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Bolagets utveckling. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital ej går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget efter en tid tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.



# Aktiekapital och ägarförhållanden

Enligt Recyctec Holdings bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 3 949 000 SEK och högst 15 796 000 SEK fördelat på lägst 3 949 000 och högst 15 796 000 aktier. Per dagen för Memorandumet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 3 949 736,75 SEK fördelat på totalt 3 949 737 aktier, varav 2 940 A-aktier och 3 946 797 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK. Aktierna i Bolaget är av serie A och B, utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Rösträtten skiljer sig dock mellan aktierna av serie A och serie B, där varje A-aktie ger 10 röster per aktie och varje B-aktie ger 1 röst per aktie. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara med inga restriktioner i aktieägares rätt i övrigt.

B-aktien är upptagen till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet RECY-B med ISIN-kod SE0014781761. Det existerar så vitt Bolaget känner till inte några överenskommelser eller annat som kan förändra kontrollsituationen i Bolaget. Bolaget äger heller inte aktier i andra bolag som Bolaget bedömer har betydelse för bedömningen av Bolagets ekonomiska situation.

## Förändring aktiekapital

Vid full teckning av B-aktier i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 9 874 339,38 SEK, från 3 949 736,75 SEK till 13 824 076,13 SEK.

### Förändring antal aktier

Vid full teckning av B-aktier i Företrädesemissionen kommer antalet B-aktier i Bolaget öka med 9 874 340 nya B-aktier, från totalt 3 949 737 till 13 824 077 aktier.

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

### Konvertibla skuldebrev 2022/2023

Den 10 februari 2022 tog styrelsen ett villkorat beslut som godkändes av extra bolagsstämman den 30 mars 2022, att genomföra en riktad emission av konvertibla skuldebrev till en grupp investerare ("Det konvertibla lånet"). Det konvertibla lånet har ett belopp om 7,7 MSEK och lånet löper med 12,00 procent årlig ränta från och med den 1 april 2022 till och med den 30 juni 2023. Räntan förfaller till betalning, i den mån konvertering ej skett dessförinnan, på förfalldagen 30 juni 2023. Konverteringskursen är 10,5 SEK/aktie av serie B i Recyctec Holding AB. Det konvertibla lånet ges av Wilhelm Risberg och Fredrik Lundgren till lika delar, 3,85 MSEK var. Aktiekapitalet kan komma att öka med maximalt 4 236 465,4 SEK och antalet aktier av serie B kan komma att öka med maximalt 847 293 till följd av det konvertibla lånet.

### Ägarstruktur per den 30/12 2022

Namn	% kapital	% röster
Tor Karphammar	10,12	10,05
Övriga	89,88	89,95
<b>Totalt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Denna tabell grundas på den senaste aktieboken och uppdaterad information från Holdings. Ingen övrig aktieägare har ett innehav överstigande 10 procent av kapital och röster såvitt styrelsen känner till.

### Totalt antal utgivna aktier per dagen för memorandumet

	Serie A	Serie B	Totalt
	10 röster	1 röst	
<b>Antal aktier</b>	2 940	3 946 797	3 949 737
<b>Antal röster</b>	29 400	3 946 797	3 976 197

# Legala frågor och kompletterande information

## Associationsform

Bolaget med firma (tillika handelsbeteckning) Recyctec Holding AB (publ), är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) med organisationsnummer 556890-0111. Bolagets LEI-kod är 549300Y1U3O6FRWN0U94, och Bolaget har sitt säte i Jönköping i Småland. Adress till Bolagets huvudkontor är Momarken 30, 556 50 Jönköping med telefonnummer 010-209 00 28. Recyctec registrerades den 4 april 2012 och har sedan dess bedrivit verksamhet. Enligt verksamhetsbeskrivningen är föremålet för Bolagets verksamhet handel med kemikalier samt att äga och förvalta aktier och därmed förenlig verksamhet. Bolagets styrelse har sitt säte i Jönköpings kommun, Jönköpings län.

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

## Legal organisation

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

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

## Patent och immateriella rättigheter

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

## Twister och rättsliga processer

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

## Väsentliga avtal

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

## Bemyndigande

Årsstämman den 31 maj 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler inom ramen för den vid var tid gällande bolagsordningen. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket punkt 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

## Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående avseende den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Memorandumet.

## Ersättning till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Nedan redovisas de ersättningar styrelseledamöter och ledningspersonal lyft från Bolaget under 2021.

Namn	Uppdrag	Ersättning 2021 (KSEK)
Kjetil Thorsen	F.d Styrelseordförande	200 000
Alexander Lersbryggen	F.d Styrelseledamot	80 000
Lars Erik Hilsen	Styrelseledamot	80 000
Ragnhild Skjævestad	F.d Styrelseledamot	80 000
Joel Westerström	Styrelseledamot	80 000
Sören Eriksson	F.d Styrelseledamot	80 000
Andreas Cederborg	Verkställande direktör 2020-10-01 -	960 000

Årsstämman den 26 maj 2021 beslutade att arvoden till styrelsen för tiden intill årsstämman 2022 utgår med 200 000 SEK till styrelsens ordförande samt 80 000 SEK till ledamöter som inte är anställda av Bolaget samt att arvode till revisorn utgår enligt god räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer. Det beslutades även att det till de ej anställda styrelseledamöterna ska kunna utgå timarvode enligt särskilt avtal för speciellt uppdrag där särskild kompetens erfordras.

## Information från tredje part

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

## Försäkringar

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

## Utdelningspolicy

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

## Rådgivare

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

## Intressen och intressekonflikter

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

## Registrering av Memorandumet

Varken teckningsrätter, BTA eller B-aktier i Recyctec Holding har registrerats eller kommer att registrerats enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Företrädesemissionen eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av B-aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

## Övrigt

En investering i aktier är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita på sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som återfinns i detta Memorandum, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

## Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser om cirka 2,7 MSEK. Erbjudandet omfattas således av teckningsförbindelser motsvarande upp till cirka 15,5 procent av Erbjudandet. Någon ersättning för lämnade teckningsförbindelser utgår inte. Bolaget har även ingått avtal med ett antal investerare om emissionsgarantier i form av bottengarantier uppgående till cirka 10,3 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen, samt toppgarantier uppgående till cirka 0,9 MSEK, motsvarande cirka 5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 13,8 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantierna medför ingen rätt att få tilldelning i Företrädesemissionen utan endast en skyldighet att teckna aktier i mån av behov. Emissionsgarantierna gäller under förutsättning att utfallet av teckning av aktier i Företrädesemissionen har skett till ett belopp som sammanlagt understiger Totalt Säkerställt Belopp. För det fall Företrädesemissionen tecknas för ett belopp understigande Totalt Säkerställt Belopp förbinder sig emissionsgaranterna att teckna mellanskillnaden pro rata under antagande att samtliga emissionsgaranterna infriar sina åtaganden enligt avtal.

Teckningsåtaganden samt garantiåtaganden är inte säkerställda genom exempelvis förhandstransaktioner, bankgaranti eller pantsättning eller liknande. Teckningsåtagare mottar ingen ersättning för sina respektive åtaganden.

## Garantiåtaganden

Namn	Ingånget datum	Garanti
Wilhelm Risberg <sup>1</sup>	2022-12-26	1 682 002,38
Fredrik Lundgren <sup>2</sup>	2022-12-26	1 682 002,38
Bernhard von der Osten-Sacken <sup>3</sup>	2022-12-21	1 000 000
Nowo Global Fund <sup>4</sup>	2022-12-21	1 000 000
Tor Karphammar <sup>5</sup>	2022-12-21	900 000
Christian Berger <sup>6</sup>	2022-12-21	600 000
Exelity AB <sup>7</sup>	2022-12-21	500 000
Lubrica Equity AB <sup>8</sup>	2022-12-21	500 000
Oscar Molse <sup>9</sup>	2022-12-21	500 000
Rune Löderup <sup>10</sup>	2022-12-23	500 000
Bearpeak AB <sup>11</sup>	2022-12-23	500 000
Råsunda Förvaltning AB <sup>12</sup>	2022-12-21	500 000
Tony Chouha <sup>13</sup>	2022-12-21	250 000
Niklas Estensson <sup>14</sup>	2022-12-23	250 000
Philip Löchen <sup>15</sup>	2022-12-23	200 000
Ghanem Chouha <sup>16</sup>	2022-12-21	200 000
Andres Frisk <sup>17</sup>	2022-12-23	200 000
Fredrik Åhlander <sup>18</sup>	2022-12-23	200 000
<b>Totalt</b>		<b>11 164 005</b>

Ersättningen för emissionsgarantier uppgår till fjorton (14) procent av garanterat belopp, i det fall Tecknarna vill ha ersättningen utbetald kontant. Ersättning för Garantin kan, om så Garantien önskar, också betalas i form av B-aktier. I detta fall är ersättningen arton (18) procent av garanterat belopp. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning. Samtliga summor som anges i tabellerna är korrekt avrundade vilket ibland leder till att vissa summeringar inte stämmer.

## Teckningsförbindelser

Namn	Ingånget datum	Garanti
Tor Karphammar <sup>19</sup>	2022-12-22	1 750 000
Joakim Svahn <sup>20</sup>	2022-12-23	600 000
Thom Nilsson <sup>21</sup>	2022-12-21	150 000
Andreas Cederborg <sup>22</sup>	2022-12-21	90 738
Joel Westerström <sup>23</sup>	2022-12-21	32 813
Lars Erik Hilsen <sup>24</sup>	2022-12-22	49 656
<b>Totalt</b>		<b>2 623 206</b>

Summan av teckningsförbindelser och emissionsgarantier uppgår till 13,8 MSEK motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen.

<sup>1</sup>Narvavägen 21, 114 60 Stockholm / <sup>2</sup>Torgersdsvägen 4, 182 67 Djursholm / <sup>3</sup>Karlaplan 6, 114 60 Stockholm / <sup>4</sup>Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm / <sup>5</sup>Tulegatan 41, 113 53 Stockholm / <sup>6</sup>Hisingsängen 207, 554 48 Jönköping / <sup>7</sup>Riddargatan 30, 114 57 Stockholm / <sup>8</sup>Eriksrogränd 8, 194 78 Upplands Väsby / <sup>9</sup>Skårsgatan 62, 412 69 Göteborg / <sup>10</sup>Doktorsvägen 8, 132 46 Saltsjö-Boo / <sup>11</sup>Årevägen 75, 837 52 Åre / <sup>12</sup>Gyllenstiernsg 15 5tr, 115 26 Stockholm / <sup>13</sup>Pudalgatan 3, 461 68 Trollhättan / <sup>14</sup>Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck / <sup>15</sup>Ordensbacken 7, 182 51 Lidingö / <sup>16</sup>Mellerudsvägen 2, 461 71 Trollhättan / <sup>17</sup>Sickla Kanalgata 10 lgh 1002, 120 67, Stockholm / <sup>18</sup>Köpmannagatan 36, 296 31, Åhus / <sup>19</sup>Tulegatan 41, 113 53 Stockholm / <sup>20</sup>Skånegatan 25, 554 39 Jönköping / <sup>21</sup>Storgatan 37D, 571 31 Nässjö / <sup>22</sup>Diakomgränd 18, 128 68 Sköndal / <sup>23</sup>Doktor Sydows gata 4, 413 24 Göteborg / <sup>24</sup>Hans Hansensvei 113, 3022 Drammen



## Handlingar som införlivas genom hänvisning

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

- Historisk finansiell information för Recyctec Holding (resultaträkning på sida 7, balansräkning på sidorna 8-9, kassaflödesanalys på sidan 10), förvaltningsberättelse på sidorna 2-6 och noterna på sidorna 15-24 i årsredovisningen för 2021.
- Historisk finansiell information för Recyctec Holding (resultaträkning på sida 13, balansräkning på sidorna 14-15, kassaflödesanalys på sidan 16), förvaltningsberättelse på sidorna 2-12 och noterna på sidorna 21-34 i årsredovisningen för 2020.

De delar av Recyctec Holdings årsredovisning för 2021 och 2020 som inte införlivas anses inte vara relevanta för Memorandumet. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för 2021 och 2020 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.recyctec.se/ir/](http://www.recyctec.se/ir/) och på Spotlights hemsida, <https://spotlightstockmarket.com/>

**Årsredovisning 2021:** <https://www.recyctec.se/assets/files/finansiella/arsredovisning-recyctec-holding-ab-inkl-revisionsberattelse.pdf>

**Årsredovisning 2020:** <https://www.recyctec.se/assets/files/finansiella/arsredovisning-revisionsberattelse-2020.pdf>

**Delårsrapport 2022 Q3:** <https://www.recyctec.se/assets/files/finansiella/delarsrapport-Q3-2022.pdf>

**Delårsrapport 2021 Q3:** <https://www.recyctec.se/assets/files/finansiella/delarsrapport-q3-21.pdf>

# Adresser

## Bolaget

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

## Finansiell rådgivare

Partner Fondkommission AB  
Lilla Nygatan 2  
411 09 Göteborg  
**Tel:** +46 (0)31-761 22 30  
[www.partnerfjk.se](http://www.partnerfjk.se)

## Revisor

Sandra Hvitman  
BDO Jönköping  
Myntgatan 2  
553 32 Jönköping  
**Tel:** +46 (0) 10 171 50 00  
[www.bdo.se](http://www.bdo.se)