

Inbjudan till teckning av
aktier i WilLak AB

Investeringsmemorandum

Viktig information

ALLMÄNT

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av erbjudandet om teckning av aktier i Willak AB (publ), ("Willak" eller "Bolaget") org.nr 556945-5594. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med "Aqurat Fondkommission" eller "Aqurat" avses Aqurat Fondkommission AB, organisationsnummer 556736-0515.

Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med t.ex. bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har inte heller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Willak och detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogta utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Erbjudandet enligt Memorandumet riktar sig inte till personer vars deltagande i erbjudandet förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svenskt rätt. Memorandumet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras till eller inom något land där distributionen eller erbjudandet kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

De uttalanden av framtidsinriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolagets anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk eller andra föreskrifter.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.willak.se. Under anmälningssperioden finns Memorandumet även tillgängligt på Aqurats webbplats www.aqurat.se.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämpligt på Memorandumet inklusive till Memorandumet hörande handlingar. Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

INFORMATION OM NGM NORDIC MTF

Bolagets aktier handlas på NGM Nordic MTF under kortnamnet WIL MTF. Handeln i bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Nordic Growth Markets nyhetstjänst NG News, www.ngnews.se. NGM Nordic MTF är Nordic Growth Markets lista för handel i icke börsnoterade aktier. En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på NGM Nordic MTF inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På NGM Nordic MTF gäller således inte lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Däremot gäller kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Dessutom gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen). Handeln på NGM Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Kursinformationen distribueras i realtid till bl.a. SIX, Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Handeln kan också följas i realtid på www.ngm.se. MTF står för Multilateral Trading Facility och är hämtat från MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). På NGM Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av de listade bolagen och handeln i bolagens aktier.

Innehållsförteckning

Risikfaktorer	2	Bolagsordning	27
Inbjudan att teckna aktier i WilLak AB	5	Legala frågor och kompletterande information	28
WilLak i korthet	6	Skattekonsekvenser	30
Bakgrund och motiv	7	Handlingar införlivade genom hänvisning	32
Villkor och anvisningar	8	Adresser	33
VD har ordet	10		
Verksamhetsbeskrivning	11		
Marknadsöversikt	14		
Finansiell översikt	16		
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	20		
Aktien och ägarförhållanden	22		
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	24		
Bolagsstyrning	26		

Erbjudandet i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 5 september 2018 är registrerad aktieägare i WilLak äger rätt att med företräde teckna aktier i Erbjudandet och kommer att erhålla två (2) teckningsrätter för varje innehavd aktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas befintliga aktieägare och andra investerare till teckning.

Pris per aktie	2,00 SEK
Pre-money värdering	5,6 MSEK
Erbjudandets storlek	11,2 MSEK
Maximalt antal aktier i Erbjudandet	5 577 142 aktier
Teckningsförbindelser och emissionsgarantier	De tre största ägarna har tillsammans intentionen att teckna de aktier i Erbjudandet som inte tecknas av andra nuvarande aktieägare och allmänheten för att säkerställa att Erbjudandet tecknas till 100 procent.
Avstämningsdag	5 september 2018
Anmälningssperiod	7 september - 21 september 2018
Handel med teckningsrätter	7 september - 19 september 2018
Handel med BTA	7 september fram till dess Bolagsverket registrerat Erbjudandet.
Preliminärt datum för offentliggörande av utfall	27 september 2018
Handelsplats	NGM Nordic MTF
ISIN-kod aktie	SE0008964266
ISIN-kod teckningsrätt	SE0011642735
ISIN-kod BTA	SE0011642743

Riskfaktorer

En investering i WilLak innefattar risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, WilLaks verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för WilLak, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på WilLaks verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Risker relaterade till WilLaks verksamhet och marknad

Makroekonomisk utveckling

Branschen för WilLaks byggsystem samt upprättande av fastigheter påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer såsom allmän konjunkturutveckling, tillväxt och sysselsättning. Tillväxten i ekonomin påverkar fastighetsutvecklarens riskapitet vilken ligger till grund för utvecklingen av nya fastigheter och följaktligen efterfrågan på WilLaks byggsystem.

Förväntningar om inflationen styr räntan och påverkar därmed finansnetto och tillgången till kapital. Avtal som avser hyrda lokaler, parkering, maskiner och utrustning kan påverkas av den makroekonomiska utvecklingen vilket kan komma att påverka WilLaks resultat negativt. På längre sikt kan en högre ränta påverka avtal och skulder vilket skulle återspeglas i högre räntekostnader.

WilLaks byggsystem

Genom att använda sig av stålreglar i konstruktionen av utfackningsväggarna är Bolaget till viss del exponerat mot prisutvecklingen på stål. Genom att själva stå för konstruktionen och tillverkningen av samtliga komponenter till produkterna är Bolaget även beroende av den fortgående funktionaliteten i Bolagets fabriker. Högre stålpriser eller t.ex. driftstopp i Bolagets fabriker kan komma att påverka Bolagets verksamhet, lönsamhet och ekonomiska ställning negativt.

Konkurrens

Det råder en betydande konkurrens bland olika tillverkare av byggsystem samtidigt som konkurrensbilden löpande förändras på de marknader där WilLak är verksam. En ökad konkurrens från nya aktörer, bl.a. från lägstkostnadsländer, på de marknader där WilLak är verksam kan komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Det finns aktörer med betydligt större resurser än WilLak som skulle kunna ta en betydande marknadsandel inom marknaden för utfackningsväggar. Även om WilLak för närvarande upplever sig ha en strukturell och produktmässig fördel framför olika konkurrenter, finns en risk för att Bolaget inte kommer ha förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen.

Utvecklingen på arbetsmarknaden

WilLak är generellt beroende av utvecklingen på arbetsmarknaden och variationer i arbetslöshet inom olika regioner. Efterfrågan på WilLaks byggsystem kommer naturligt att hämmas i regioner med hög och latent ökande arbetslöshet jämfört med mer expansiva regioner.

Produktkvalitet

WilLak importerar vissa komponenter till sina produkter utomlands. Det är viktigt att upprätthålla kvalitet i hela produktionskedjan, allt ifrån prefabricerad produktion till slutliga tjänster som montering av byggsystemen. Systematiska konstruktions- och produktionsfel liksom slarvfel är kostsamma att åtgärda och innebär risk för förlorat renommé för Bolaget

som kvalitetsaktör.

Framtida finansiering

WilLak har ambitioner att växa snabbt och har haft behov av kapital vid flera tillfällen sedan Bolaget bildades. Bolagets huvudsakliga mål framgent är att växa och expandera. Denna fas förväntas generera kostnader och kan leda till ytterligare kapitalbehov i framtiden. Om Bolagets förväntade intäkter inte realiserar kan Bolagets framtida ekonomiska ställning påverkas negativt. Det finns en risk för att WilLak i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva betalningsflöden för att finansiera sin verksamhet. Om WilLak i ett sådant scenario inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom Bolagets förmåga att behålla sin marknadsposition eller konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, lönsamhet och ekonomiska ställning negativt.

WilLak kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådant finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs; att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet eller i slutändan upphöra helt med sin verksamhet.

Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta lidande på grund av utspädningseffekter. Samtidigt kan en eventuell skuldfinansiering, om tillgänglig för Bolaget, innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet.

Om Bolaget skulle lyckas säkra ytterligare finansiering vid behov kan det dock innebära att Bolagets framtida kapitalbehov skiljer sig från concernledningens beräkningar. De framtida kapitalbehoven beror på flera faktorer, däribland kostnader för utveckling och kommersialisering av produktkandidater, när betalningar mottas och storleken på erhållna betalningar. Felberäkningar avseende WilLaks framtida kapitalbehov kan innebära flera negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Tillverkare och leverantörer

Det finns en risk att nuvarande och/eller framtida leverantörer och tillverkare inte helt uppfyller Bolagets kvalitetskrav eller på annat sätt inte motsvarar Bolagets behov. Om befintliga samarbeten som visar sig vara otillfredsställande avslutas kan Bolaget tvingas söka andra leverantörer, vilket kan visa sig vara dyrare och/eller ta längre tid än Bolaget i dagsläget förväntar sig. Bolaget kan även behöva säkra ökad produktionskapacitet i syfte att tillgodose efterfrågan på Bolagets produkter. Eftersom

Bolagets produkter ställer särskilda krav på tillverkning och tekniskt kunnande finns det en risk att Bolagets verksamhet och lönsamhet påverkas negativt i det fall WilLak behöver kontraktera nya tillverkare och leverantörer.

Nyckelpersoner

WilLak är beroende av Bolagets koncernledning och andra nyckelpersoner. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare skulle det kunna fördröja verksamhetsutvecklingen eller orsaka avbrott i tillverkningen av Bolagets produkter. Bolagets förmåga att locka till sig och behålla kvalificerad personal är avgörande för dess framtida framgång. Det finns en risk att sådan förmåga inte kan säkerställas på grund av konkurrens från andra bolag vilket skulle kunna ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

Patent, andra rättigheter och affärshemligheter

WilLaks framtida framgång kan påverkas av Bolagets förmåga att skaffa och upprätthålla patentskydd för nuvarande och potentiella produkter, liksom dess förmåga att hindra andra från att använda Bolagets innovationer och skyddade information. Det finns en risk för att en anställd skulle kunna nå framgång med en sådan talan i de fall som den anställdes anställningsavtal inte innehåller erforderlig överlåtelse till Bolaget av de immateriella rättigheter som skapats inom ramen för anställningen.

Produkter kan utvecklas i partnerskap eller fristående, i det senare fallet ägs programmen helt av WilLak. Det finns en risk att WilLak utvecklar produkter eller tekniska lösningar som inte kan patentskyddas, att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att beviljade patent inte är tillräckliga för att skydda WilLaks rättigheter. Det finns även en risk att beviljade patent inte ger någon konkurrensfördel för Bolagets produkter och att konkurrenter kan kringgå Bolagets patentskydd.

Om WilLaks utveckling leder till produkter som är patentskyddade, föremål för patentansökan eller skyddade av andra rättigheter skulle dessa patent eller andra rättigheter kunna angripas av tredje part, vilket kan påverka WilLaks immaterialrättsliga ställning. Tredjepartsrättigheter skulle kunna hindra WilLak från att fritt använda en utvecklad teknik vilket kan leda till att WilLak belastas med betydande kostnader och åtaganden eller eventuellt tvingas upphöra med eller begränsa produktutveckling och kommersialisering av en eller flera av Bolagets produkter. I händelse av att immaterialrättsliga begränsningar påverkar WilLak kommer detta ha konsekvenser för framtida intäkter. Om WilLak gör intrång i vissa andra företags immateriella rättigheter, eller omvänt, skulle det kunna leda till tvister som skulle kunna ha en negativ inverkan på WilLaks finansiella ställning, även om utkomsten av en sådan process är till Bolagets fördel.

Det finns en risk för att beviljade patent inte ger ett långsiktigt skydd om invändningar eller andra ogiltighetsanspråk lämnas in mot meddelade patent. Konsekvensen av sådana processer kan vara att beviljade patent begränsas, exempelvis genom att deras omfång minskas eller att patentet ogiltigförklaras. Utfallet av ett invändningsförfarande kan överklagas, vilket innebär att det slutliga utfallet kan vara svårt att förutse.

Produktansvar och försäkring

Om anspråk på produkt eller system ställs på Bolaget kan potentiella ansvarsanspråk uppstå och Bolaget kan tvingas begränsa försäljningen. WilLaks verksamhet är utsatt för potentiella risker för ansvarsanspråk i det fall utfallet från Bolagets produkter eller system skapar negativa implikationer för en kund.

Bolaget har giltigt försäkringsskydd på de geografiska marknader där man för nuvarande bedriver verksamhet. Det kan dock hända att omfattningen av Bolagets försäkringar och det skydd de ger är begränsat och att försäkringen inte har tillräcklig täckning i händelse av ett rättsligt krav. Det skulle också kunna hända att WilLak i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till rimliga villkor. Eventuella förluster som inte täcks av eller överstiger försäkringsskyddets gränser

skulle kunna ha en betydande materiell inverkan på Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Risk att bli föremål för rättstvister, utredningar och andra förfaranden

Tvister, anspråk, utredningar och förfaranden kan leda till att WilLak måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. WilLak kan involveras i tvister inom ramen för sin normala affärsverksamhet och riskerar att bli föremål för anspråk i processer som rör patent och licenser eller andra avtal. Dessutom kan styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare, anställda eller koncernbolag bli föremål för brottsundersökningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och processer kan vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, involvera anspråk på stora summor och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Därmed skulle tvister, anspråk, utredningar och processer kunna ha betydande negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

Förändringar i branschen

Bolagets bransch kännetecknas av förändring med kontinuerlig förstärkning. Framtida framgång är därför i hög grad beroende av Bolagets förmåga att anpassa sig till sådana yttre faktorer, dess förmåga att diversifiera produktportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt pris-satta produkter och system som tillgodoser efterfrågan på en marknad i ständig förändring. Om Bolaget inte kan säkerställa rätt pris för sina produkter och system kan detta inverka negativt på Bolagets lönsamhet och ekonomiska ställning.

Prissättning av produkter och system

Allmänna tendenser för prissättning av Bolagets verksamhetsområden ligger utanför Bolagets kontroll. I händelse av en allmän nedgång i priser finns det risk för att detta påverkar WilLaks vinstmöjligheter negativt. Det finns därmed en risk för att prissättningen för Bolagets produkter och byggsystem kan bli lägre än Bolagets styrelse och ledande befattningshavare förväntar sig. Sådana prissättningshändelser kan ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Politiska risker

Bolagets verksamhet initieras och samordnas i Sverige men försäljning kan i framtiden komma att bedrivas i olika länder. Risker kan uppkomma genom förändringar av lagstiftning, beskattning, tullar och avgifter, växelkurser och andra villkor som gäller företag som är verksamma på internationella marknader. Även myndighetsbeslut kan få genomslagskraft på Bolagets verksamhet. Bolaget kommer även att påverkas av faktorer förknippade med politisk och ekonomisk osäkerhet i dessa länder. De ovan nämnda faktorerna kan ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att WilLaks motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. En stor del av WilLaks försäljning sker mot framtida betalning. Sådana kundavtal medför en konkret kreditrisk att motparterna får problem att fullfölja sina åtaganden gentemot WilLak.

Valutakursrisk

Bolaget har en viss del av sina inköp i utländska valutor. Framtida fluktuationer i valutor skulle kunna innebära ett försämrat resultat för Bolaget.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att sakna tillräckligt med likvida medel för att kunna fullfölja WilLaks betalningsåtaganden. Om WilLaks tillgång till likvida medel försvåras skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa ytterligare kapital. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. En eventuell nyemission riskerar därtill att få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Utdelning

Under den period som omfattas av den finansiella historiken i detta Memorandum har ingen utdelning skett i Bolaget. Inga garantier kan lämnas för att Bolaget kommer att besluta om framtida utdelningar.

Risker relaterade till Erbjudandet

Aktiekursens utveckling

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bl.a. till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Ägare med betydande inflytande

WilLaks ägande kommer även efter nyemissionen att till stor del vara centrerat till ett fåtal av Bolagets aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sätt alla Bolagets tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ibland ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration. Sammantaget äger Bolagets tre största aktieägare tillsammans 1 579 243 aktier, vilket motsvarar cirka 56,6 procent av antalet utestående aktier.

Likviditetsbrist

Även om Bolaget uppfyller listningskraven på NGM Nordic MTF kan det i framtiden periodvis eller varaktigt råda handel av liten omfattning i aktien varvid investerare kan möta svårigheter vid avyttring av aktierna.

Emissionsgarantier

Bolagets tre största aktieägare har tillsammans intentionen att teckna de aktier i Erbjudandet som inte tecknas av andra nuvarande aktieägare och allmänheten för att säkerställa att Erbjudandet tecknas till 100 procent.

Bolaget har dock inte krävt att de tre största ägarna skall säkerställa detta belopp genom insättning av likvida medel, pantsättning av värdepapper, presentation av bankgaranti eller på annat sätt. Det kan inte garanteras dessa tre ägare kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll.

Inbjudan att teckna aktier i WilLak AB

WilLaks extra bolagsstämma beslutade den 28 augusti 2018 att öka Bolagets aktiekapital med högst 2 788 571 SEK genom nyemission av högst 5 577 142 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, d.v.s. Erbjudandet. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är den 5 september 2018.

Befintliga aktieägare erhåller i Erbjudandet två (2) teckningsrätter för varje innehavd aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 2,00 SEK. Teckning sker under perioden 7 september - 21 september 2018.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 11,2 MSEK (inklusive kvittningar) före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 0,4 MSEK. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 66,7 procent genom Erbjudandet.

De tre största ägarna har tillsammans intentionen att teckna de aktier i Erbjudandet som inte tecknas av andra nuvarande aktieägare och allmänheten för att säkerställa att Erbjudandet tecknas till 100 procent.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i WilLak enligt villkoren i Memorandumet.

Linköping den 6 september 2018
WilLak AB
Styrelsen

Willak i korthet

Willak är en leverantör av smarta byggsystem till byggbolag som i första hand bygger flerbostadshus. Bolagets byggsystem består av flera egenutvecklade produkter som tillsammans gör att byggnation av flerbostadshus blir mer rationellt än traditionella metoder.

Willaks huvudprodukter är prefabricerade utfackningsväggar, ett patenterat stålpelarsystem, brandisolering för stålpelare, valvskena samt system för montering av fönster i utfackningsväggar. Willak erbjuder även tjänster som oftast ingår i försäljningen av dessa varor, bl.a. framtagning av tillverkningsritningar för utfackningsväggarna och dimensionering av stålpelare.

Willak kan också vara med tidigt i projekt och assistera med eventuella ändringar och justeringar som gör att Willaks produkter fungerar bättre för byggtreprenören i deras egna produktion.

Det finns idag ett stort behov av Willaks produkter på marknaden. Dessa typer av produkter gör att byggtreprenörer mer effektivt kan genomföra projekten de bygger. En generell strävan i branschen är att köpa in så mycket prefabricerade varor som möjligt eftersom att det oftast bidrar till att projekten blir ekonomiskt framgångsrika och att de blir färdigställda i rätt tid enligt tidplaner.

Utfackningsväggar tillverkas idag i stort sett enligt två olika metoder; prefabricerade eller platsbyggda utfackningsväggar. Willaks utfackningsväggar är prefabricerade, vilket innebär att väggarna är förtillverkade i Willaks fabrik och att de monteras på arbetsplatsen av byggnadsarbetare. Fördelen med denna metod är i huvudsak att byggtreprenören frigör resurser på arbetsplatsen samt att kvaliteten som krävs i dag enklare kan uppnås på ett kostnadseffektivt sätt.

Byggtreprenören får också en mer färdig produkt vilket innebär att de inte behöver köpa tjänster av andra bolag för att utföra vissa montage, t.ex. fönstermontage på arbetsplatsen. De kan helt enkelt köpa mer kom-

ponenter från en och samma leverantör vilket sparar resurser för dem.

Till skillnad från en del konkurrenter som använder sig av trä i produktionen tillverkar Willak utfackningsväggar i stål. Trä är det billigare materialvalet men genom att använda sig av stål blir utfackningsväggarna mindre fukt känsliga vilket leder till en reduktion av risker förknippat med fuktskador. Willak har också möjlighet att skapa mer skräddarsydda lösningar tack vare dess maskinpark och datorbaserade tillverkning, vilka annars är svåra att utföra. Willak erbjuder även tjänster som oftast ingår i försäljningen av utfackningsväggar, bl.a. framtagning av tillverkningsritningar för utfackningsväggarna och dimensionering av stålpelare.

Willak har själva utvecklat sina tillverkningsmetoder, vilket har lett till att Bolagets lösning i mångt och mycket överträffar konkurrenter som inhandlar komponenter från andra leverantörer med hänsyn till ledtider, kvalitet och utvecklingspotential. Verksamheten bedrivs med egen personal och all tillverkning sker i egen fabrik. Produkterna levereras med egna lastbilar till kundens arbetsplatser där kunden ombesörjer montage. Detta har medfört att Bolagets byggsystem både blivit rationella, konkurrenskraftiga, kostnadsmässigt effektiva och kvalitetsmässigt goda.

Utvecklingen i Willak har sedan Bolagets grundande i oktober 2013 gått snabbt. Under hösten 2016 listades Willak på NGM Nordic MTF och gjorde i samband med detta en kapitalanskaffning om 15 MSEK.

Sedan listningsemissionen har stora ansträngningar gjorts för att öka produktionskapaciteten, samtidigt som personalstyrkan reducerats kraftigt. Detta har lett till att kapaciteten har ökat till överstigande 250 väggar per månad med nästan halverad personalstyrka.

Willak genomförde även en företrädesemission under våren 2018 som inbringade cirka 6,5 MSEK före emissionskostnader. Efter detta har Bolaget återigen fått igång försäljningen, vilket lett till att Willak för närvarande har en orderbok 16,0 MSEK.



Bakgrund och motiv

Efter att från och med hösten 2016 lyckats öka Bolagets produktionskapacitet avsevärt och samtidigt kraftigt minskat personalstyrkan har WillLak under 2018 arbetat mycket på marknadsinsatser och sälj, bland annat genom att förfina marknadsbearbetningen och förbättra offertförfarandet. Bolaget genomförde en företrädesemission under våren 2018 för att stärka balansräkningen och öka rörelsekapitalet. Dock tog det längre än förväntat att omvandla den stora utestående offertstocken till ordrar, vilket lett till att Bolaget fortsatt är i behov av ett kapitaltillskott. Mot bakgrund av detta genomför Bolaget nu Erbjudandet.

Emissionslikviden från Erbjudandet kommer framför allt att användas enligt följande:

- i) Kvittning av befintliga lån från huvudägare om cirka 0,5 MSEK.
- ii) Återbetalning av lån om cirka 1,0 MSEK.
- iii) Rörelsekapital.

Givet den nuvarande orderboken om cirka 16,0 MSEK som Bolaget har börjat leverera på, anser styrelse och ledning att WillLak har väldigt goda förutsättningar för en förstärkt tillväxtresa.

Styrelsen för WillLak AB är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av WillLak som skapas genom Memorandumet.

Linköping den 6 september 2018

WillLak AB

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 5 september 2018 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie två (2) teckningsrätter. Teckningsrätten har ISIN-kod SE0011642735. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,00 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i emissionen är den 5 september 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 3 september 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 4 september 2018.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 7 september 2018 till och med den 21 september 2018. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 21 september 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på NGM Nordic MTF från och med den 7 september 2018 till och med den 19 september 2018. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 19 september 2018 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 21 september 2018, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 september 2018 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares

VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 7 september 2018 till och med den 21 september 2018. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 21 september 2018. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Willak

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden den 7 september 2018 till och med 21 september 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med

anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 21 september 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Detta är även en förutsättning för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska

- a) i första hand fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning
- b) i andra hand till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och som inte omfattas av a)-punkten ovan, oavsett det antal aktier de förut äger, i förhållande till antalet tecknade aktier inom denna kategori och, i mån detta inte kan ske, genom lottning; och
- c) i tredje hand till de som lämnat emissionsgaranti avseende teckning och betalning av de aktier som inte tilldelas övriga tecknare, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än vad som följer av svensk lag) och vilka äger rätt att teckna aktier i Erbjudandet, kan vända sig till Aqurat Fondkommission AB på telefon ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTA har ISIN-koden SE0011642743.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på NGM Nordic MTF från och med den 7 september 2018 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske preliminärt under vecka 42 2018, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare enligt dennes rutiner.

Rätt till utdelning

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

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Detta beräknas ske den 27 september 2018. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

VD har ordet

Vidareutveckling av produktionslinan och utfackningsväggar har fortsatt under året och har medfört effektivare produktion. Flera innovativa nya lösningar till utfackningsväggen har utvecklats för att kunna spara in mer tid i produktionen och därmed öka kapaciteten. Andra ändringar har också införts som gör produkten mer lättmonterad på arbetsplatsen. Mer satsningar kommer göras för att öka tätheten i konstruktionen vilket är viktigt för kunderna när de bygger upp stommarna i husen.

Genomförda marknadskampanjer med attraktiva erbjudanden har skickats ut till flertalet kunder. Detta har resulterat i order till ett värde om ca 18 MSEK. Det är viktigt att marknadsinsatserna successivt ökar för att bygga upp orderstocken. När produktionen blir mer utvecklad blir det ett naturligt steg att öka försäljningen. Vi kan då förlita oss på att produktionen klarar av att leverera en produkt med rätt kvalitet i rätt tid till kunderna. Därmed kan mer resurser läggas på marknadsföringen.

BAB Bygg AB har särskilt markerat nyttan av Willaks produkter i deras egen produktion. Detta är ett kvitto på att vi är på rätt väg med utformningen på produkten. Vi ser fram emot ett tätt samarbete med BAB Bygg AB.

Nu i mitten av augusti har produktion per dag ökat väsentligt och den dagliga kapaciteten av väggar väntas fortsatt vara hög under hösten beroende på orderläget. Den månatliga statistiken kommer att påvisa det.

För att nå bättre resultat har vi beslutat att fokusera på standardiserade väggelement framöver då det är svårt att beräkna tiden för specialanpassningar. Vi uppnår större effektivitet i fabriken med standard-produkter.

Löpande ändringar i produktionen görs hela tiden för att optimera flöden i fabriken. Allt detta arbete utförs av egen personal för att hålla ned kostnader. Det finns stor potential i detta arbete och vi utnyttjar den egna maskinparken fullt ut.

Emissionen som står för dörren nu syftar till att både förstärka kapitalet och ge ett likviditetstillskott. En orsak är att vårens emission inte blev tecknad till aviserad nivå.

Välkommen att teckna aktier!

Linköping den 6 september 2018

Willak AB

Martin Axelsson

VD och Styrelseledamot

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

Willak tillverkar och säljer ett byggsystem till större byggbolag som NCC, Peab och Skanska med flera. Willaks kund är med andra ord byggtreprenören i varje projekt. Byggsystemet består av flera egenutvecklade produkter som tillsammans gör att byggnation av främst flerfamiljshus blir mer rationellt än traditionella metoder.

Ett av de vanligaste sätten att bygga flerbostadshus i Sverige och norra Europa är att den bärande stommen utförs med platsgjutna betongstommar. Stommen består av bärande betongväggar vid trapphus samt lägenhetsskiljande väggar. Längs fasaden finns inga betongväggar utan här bär stälpelare upp huset. Stommens yterskal består av utfackningsväggar som gör att byggnadskroppen blir vädertät under byggskedet. Stälpelarna, som är placerade i ytterväggen, brandisolerar med hjälp av Willaks brandisolering.

När Willak har levererat färdigt till ett projekt kompletterar entreprenören ytterväggen på arbetsplatsen. Detta innefattar fasadbeklädnad, t.ex. puts, tegel eller träpanel. Även insidan av ytterväggen kompletteras med installationer och gips/målning in mot rummet. Willaks produkter påverkas generellt sett inte av vilken fasadtyp eller komplettering på insidan som entreprenören väljer.

Willaks huvudprodukter är prefabricerade utfackningsväggar, ett patenterat stälpelarsystem, brandisolering för stälpelare, valvskena samt system för montering av fönster i utfackningsväggar. Willak erbjuder även tjänster som oftast ingår i försäljningen av dessa varor, bl.a. framtagning av tillverkningsritningar för utfackningsväggarna och dimensionering av stälpelare.

Historik

Willak startade sin verksamhet i september 2013 och har sitt säte i Linköping i Östergötland. Verkställande direktör Martin Axelsson har tidigare en erfarenhet från byggnadskonstruktion innan han startade Bolaget efter att ha identifierat en hög efterfrågan på lättmonterade och rigida utfackningsväggar.

Verksamheten fick en flygande start när Martin Axelsson, genom sitt bolag Marax Byggelement AB, tecknade avtal med Willaks upphovsman Anssi Lakomaa som tidigare bedrev verksamheten i eget bolag. Genom avtalet fick Martin Axelsson rätten att använda patent, know-how och övriga delar kopplade till Bolagets produktion och produkter. Marax Byggelement AB bytte sedermera namn till Willak AB.

I augusti - september 2016 genomförde Bolaget en listningsemission om 15 MSEK med en efterföljande listning på NGM Nordic MTF.

I december 2016 flyttade Willak in i en ny fabrik för att utöka produktionskapaciteten.

Under sommaren 2017 utökade Bolaget sitt produktutbud i form av flera komponenter som är delar av byggsystemet.

Under våren 2018 genomförde Bolaget en företrädesemission som tillförde Bolaget cirka 6,5 MSEK före emissionskostnader.

I maj 2018 erhöll Willak nya orders om ett sammanlagt värde om cirka 10 MSEK från BAB Bygg AB i Malmö, vilket är den största affären i Bolagets historia hittills.

Prefabricerade utfackningsväggar

I byggbranschen finns det stor efterfrågan på prefabricerade byggelement av olika slag. Höga krav på kvalitet och leveranssäkerhet och möjlighet till ett snabbt byggande gör att prefabricerade utfackningsväggar varit en vanlig byggmetod en längre tid. Genom att utfackningsväggarna är förtillverkade så monteras väggarna på plats och möjligheterna att uppnå kostnadseffektivitet och lönsamhet ökar.

Utfackningsväggar tillverkas för att främst användas i flerbostadshus,

lokaler och industrier. Den vanligaste tillverkningstypen för utfackningsväggar är färdiga regelverk i trä eller plåt med en yttre skiva av väderbeständig gips eller fibercementskiva. Metoden att bygga med utfackningsväggar är en konkurrenskraftig metod för uppförande av främst flerbostadshus, vilket understryker metodens stora marknadspotential.

Utfackningsväggar har fördelen att de är effektiva att transportera och snabba att montera i jämförelse med prefabricerade betongväggar samtidigt som en hög isoleringsgrad uppnås.

Willaks erbjudande

Willak erbjuder ett byggsystem för produktion och montering av utfackningsväggar. Utfackningsväggar är ett snabbt och kostnadseffektivt sätt att bygga flerbostadshus. Varje våning blir i princip vädertät så fort en våning i huset har rests. Metoden möjliggör också ett snabbt montage på arbetsplatsen. Systemet passar därmed väldigt bra särskilt när flera olika huskroppar ska uppföras i ett och samma projekt. Bolaget har ett patenterat system för utfackningsväggens utformning.

I början inhandlades standardkomponenter till Willaks byggsystem av ett antal olika leverantörer. Detta produktionssätt fungerade men var inte en flexibel lösning med hänsyn till ledtider, kvalitet och utvecklingspotential. Willak har därför själva utvecklat sina tillverkningsmetoder och med en ny maskinpark kan Bolaget nu själv producera projektanpassade komponenter. Det blir även enkelt att kvalitetssäkra produkten eftersom att kvalitén sitter i själva profilerna. Detta har medfört att Bolagets byggsystem både blivit rationella, snabba att producera, kostnadsmässigt effektiva och kvalitetsmässigt goda.

Senaste utvecklingen för Bolagets byggsystem är en utestående patentansökan rörande ett nytt koncept kallat Willak plus som kommer att bidra med en tätare fasadlösning som löser och tillgodoser nya krav från marknaden. Läs mer om detta under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".





WilLaks byggsystem består av flera olika komponenter

Utfackningsvägg & Valvskena

Utfackningsväggen utgör grunden i WilLaks byggsystem. Utfackningsväggen består av antingen stål- eller träreglar samt en utvändigt vindtät skiva, en utegipsskiva eller cementfiberskiva. Högst upp på utfackningsväggen sitter en s.k. valvskena. Denna bildar tillsammans med plattbärlag en gjutform för nästa vånings bjälklag. Detta innebär att man får mer funktion på arbetsplatsen med en och samma produkt. Det är också möjligt att integrera fler tjänster i produkten, t.ex. fönstermontage samt montage av stålpelare och brandisolering från fabrik. Allt detta bidrar till att det är en attraktiv produkt för byggentreprenören.

Stålpelare & Brandisolering

WilLaks utfackningsväggar är i sig inte bärande utan det som bär upp husets tyngd längs ytterväggarna är stålpelare. Pelarna är individuellt beräknade för att ta sin egen vikt samt vikt som kommer ovanifrån från ovanliggande våningar. WilLak har ett patenterat och beprövat system för de bärande stålpelarna som gör att vikten som pelarna bär upp tas på ett tekniskt korrekt sätt samt att montaget underlättas på arbetsplatsen genom att ingen svetsning behövs för att förankra stålpelarna. Detta sparar tid och resurser för byggentreprenören eftersom de inte behöver köpa in tjänster från andra leverantörer när det gäller montage av stålpelarna. Stålpelarna skyddas från brand med WilLaks patenterade lösning för brandisolering och inte den ordinarie isoleringen i väggen.

Tillhörande tjänster

Kompletterande tjänster har förfinats och erbjuds som komplement till utfackningsväggen. Genom att montera fler produkter från fabrik så kan byggentreprenören frigöra resurser till andra arbetsmoment och på så sätt få en besparing i projekten. Vanliga tillbehör presenteras nedan:

Fönstermontage utfört i fabrik

Helt nytt system för fönstermontage är implementerat i fabriken. Förstansade hål för karmskruv tillsammans med förstärkningsreglar gör att stora och tunga fönster kan monteras utan svårigheter. Flera hundra kilogram tunga fönster kan hanteras med hjälp av lyftrobot. En till två personer kan själva sköta fönstermontage. Montaget möjliggör ett slutresultat som enkelt kan upprepas för varje fönster som monteras.

Montage av stålpelare i väggelementen från fabrik

Montage av stålpelare från fabrik är ett smidigt sätt att hantera stålpelare. Montaget av dessa kräver annars byggkran för att utföra på arbetsplatsen. Detta kräver resurser och byggkranar är ofta hårt utnyttjade på arbetsplatsen vilket leder till flaskhalsar i produktionen. När pelare monteras i väggelementen behövs endast ett lyft för att få både väggelement och pelare på korrekt position. Detta sparar tid och ger en mer rationell

produktion på arbetsplatsen.

Montage av brandisolering på pelare från fabrik

Att montera brandisolering på arbetsplatsen är ofta ett tidsödande moment. Många olika metoder och produkter finns på marknaden och valet av metod görs utifrån handlingarna i varje projekt. I de allra flesta fallen är WilLaks brandisolering en smidig lösning och konkurrenskraftig metod.

Fördelar med WilLaks utfackningsvägg

- Enkel projektering, d.v.s. en relativt enkel konstruktion att upprätta.
- Fuktssäker lösning för ytterväggen så att inget mögel eller fukt byggs in.
- Monteras utan specialkompetens- eller utrustning av byggarbetsplatsens byggarbete.
- Inga heta arbeten (heta arbeten innebär svetsning och kapning med exempelvis vinkelslip). Därmed säkerställs säkerheten på byggarbetsplatsen.
- Tät stomme uppnås snabbt eftersom respektive våningsplan tätas var för sig när huset successivt byggs upp.
- En god arbetsmiljö vid montering.
- Komplettering av väggelementen med tjänster som fönstermontage, brandisolering, pelarmontage vilket skapar stort mervärde för kunderna.
- Kunder slipper att köpa in tjänster från andra entreprenörer och kan istället köpa en mer komplett produkt från en och samma leverantör, WilLak.

Transport

Inom prefabricerade system för ytterväggar skiljer man på lätt respektive tung prefabricering. Lätt prefabricering innebär att väggarna består av lätta material såsom trä eller stål. Tung prefabricering innebär användning av tunga material såsom betong, därav betongväggar. En fördel med lätt prefabricering är att det går att transportera större kvantiteter, cirka 30 stycken väggelement, med varje transport som går till arbetsplatsen. På landsväg är fordonstransporter upp till 24 meter tillåtna och eftersom betongväggar är både tunga och stora krävs dyrbara logistiklösningar för att få betongväggarna på plats. I en normal transport med betongväggar kan upp till 4-5 väggelement transporteras.

Utveckling

WilLaks nya byggsystem som är detaljprojekterad där varje ingående komponent såsom varje väggregel är specificerad för sin placering i väggarna är introducerat på marknaden. Byggsystemet innebär att varje förbindning är förprogrammerad, och förbindningarna görs i förstan-

sade hål med popnitar istället för traditionell skruvning. Bolaget har erhållit bekräftelser från kunder som bekräftar produktens exakthet och överensstämmelse med ritningar. WilLaks arbete med att helt basera sitt byggsystem på popnitar har stora fördelar när det kommer till bärighet och kvalitet. Några av fördelarna med det nya byggsystemet är:

- Monteringen av utfackningsväggarna är enkel och kan liknas vid en "Lego"-konstruktion med monteringsanvisningar.
- Tidsåtgången vid produktion och monteringen har minskats väsentligt.
- WilLak använder högkvalitativ programvara, Autodesk Revit. Med hjälp av 3D-funktionalitet kan ritningarna granskas in på minsta beståndsdel och eventuella konstruktionsfel lätt visualiseras.

WilLak plus

WilLak plus som är tänkt att bidra till ett tätare yttre skikt på utfackningsväggen är i begrepp att introduceras på marknaden. Detta system löser problem med tätningen mellan skivskarvar och tätning omkring fönsteröppningar som är ett ökat krav i byggprojekt idag. Ett par kunder har accepterat konceptet och kommer att använda det i kommande projekt.

Läs mer om detta under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Kunder

WilLaks kunder innefattar bland andra Peab AB, ED Bygg AB, Miljöbyggarna i Linköping AB, Skanska AB, Einar Mattsson AB, BAB Byggtjänst AB och BTH Bygg Aktiebolag. Kunderna är i regel stora koncerner som kontinuerligt upprättar flerbostadshus. Den höga produktionen av flerbostadshus i Sverige har medfört att WilLaks kunder vanligtvis är återkommande vilket skapar en förutsägbar ström av orders för WilLak.

En genomsnittlig order från kund är på cirka 2 000 till 4 000 kvm utfackningsväggar. Det finns idag många projekt i Sverige som omfattar mellan 70 000 till 80 000 kvm utfackningsväggar men för tillfället är WilLak för litet för att ta sig an sådana uppdrag. Det är emellertid en strävan hos Bolaget att i framtiden skapa en kapacitet för att hantera uppdrag av sådan omfattning.

Mål & Vision

Bolagets förväntar är att kunna sänka priset och öka marginalerna på dess produkter ytterligare framöver genom att successivt börjar rationalisera och effektivisera produkten och tillverkningsprocessen. Parallellt avser WilLak att etablera sig som leverantör av komponenter, ingående i WilLak-väggen, som standardprodukter till byggen och andra underleverantörer till byggindustrin.

Visionen är att utveckla byggsystem för bästa totalekonomi i kundernas projekt samt att utveckla ingående produkter för en rationell tillverkningsprocess med den senaste tekniken.

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att tillverka prefabricerade byggsystem för ett rationellt och ekonomiskt fördelaktigt byggande.

Konkurrenter

- ELEMENTUM eco AB ("Elementum") tillverkar och säljer utfackningselement och takelement. Elementum tillverkar elementen med endast färdiga profiler som de köper av leverantörer som t.ex. Lindab AB eller EUROPROFIL AB. Detta är något som leder till väldigt höga inköpspriser vilket är något som WilLak vill undvika.
- Modulbyggen säljer utfackningselement samt andra prefabricerade komponenter såsom färdiga garagelängor och småhus (villor). Mo-

dulbyggen är mest inriktade till kundgrupper inom garage och villor vilket inte är en kundgrupp som WilLak vänder sig mot.

- Flens Byggelement AB är en väl etablerad firma som tillverkar utfackningselement. Flens Byggelement AB har haft ett avtal med JM AB ("JM") och har levererat väggelement i flera år till JM:s byggen. De har även levererat till andra byggföretag men troligen i mindre omfattning. JM har en typgodkänd utfackningsvägg som görs av träreglar. Att bygga väggelement av trä är en traditionell lösning som är billig och risken är att man får fuktskador i väggarna på lång sikt. WilLak undviker väggelement av trä i sina produkter.
- Prefabmästarna Sverige AB är helt inriktade på prefabricerade byggelement av betong. Det är ett relativt nystartat bolag som växer snabbt. Det finns ett flertal liknande bolag i Sverige.
- AB Vagg & Taksystem i Göteborg tillverkar och säljer utfackningselement, takelement och limträstommar. Vad gäller utfackningselement köper de in komponenter precis som Elementum och monterar ihop dessa i fabrik.
- Åtvidabergshus AB tillverkar bl.a. färdiga takvåningselement, villor samt utfackningselement av trä. De är en typisk småhustillverkare som har specialiserat sig på färdiga takvåningar.

Konkurrenter som är jämförbara med WilLak tillverkar väggelement av trä. Trä är cirka 20 till 30 procent billigare än stål. Nackdelen är att träsystem är känsliga för fukt och det finns generellt en stark vilja i byggindustrin att gå ifrån utfackningselement tillverkade av fuktkänsliga material. För WilLaks del innebär detta en möjlig väg till kraftig organisk tillväxt inom segmentet.

Miljö

WilLaks verksamhet ska bedrivas så resurssnålt som möjligt och med minsta möjliga påverkan på omgivningen. Miljöhänsyn ska vara en naturlig del i WilLaks arbete med samtliga projekt och Bolaget minst uppfylla alla rådande miljölagstiftningar. Bolaget ska också sträva mot ständiga förbättringar, genom att kontinuerligt utvärdera och förbättra miljöarbetet.

Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadsförhållanden och WillLaks marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i detta memorandum är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Information hämtad från extern part har återgivits korrekt och såvitt WillLak kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från berörd extern part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Marknadsöversikt för utfackningsväggar

Marknaden för utfackningsväggar är till största del en variabel av det antal nybyggnationer av bostäder som sker varje år. Idag ställs stora krav på entreprenörer och byggherrar i avseende att minimera produktionskostnader och tidsåtgång i samband med byggnationen av nya bostäder. Val av byggnadsmetod har med detta blivit en central punkt för entreprenörer för att prismässigt vara överlägsna konkurrenter och erhålla fler projekt. Med detta har utfackningsväggar på senare tid växt till att bli en föredragen metod vid byggnation av fastigheter. Metoden, att använda utfackningsväggar, har funnits under ett antal år men har tidigare baserats på enkla metoder och produkter. Idag ställs allt högre krav på byggnadsprocesserna och de blir mer och mer komplicerade, både ur såväl ett regulatoriskt- som ett produktionsperspektiv. Idag måste därmed metoderna och produkterna vara mer flexibla för att möta den ständigt förändrade regulatoriska marknaden som bostadsbyggnation är en del av. Med hjälp av WillLaks moderna produktionsmetoder blir tillverkningen både mer rationell och kostnadseffektiv, där WillLak har full kontroll över alla delar av byggsystemet.

Utfackningsväggar kategoriseras idag i olika grader av prefabriceringsgrad, antingen hel-, halvprefabricerade eller platsbyggda. En hög grad av prefabricering, vilket är fallet med WillLaks produkter, innebär en kostnadsbesparing samt tidsbesparing jämfört med konkurrerande metoder såsom prefabricerade betongelement samt platsbyggda utfackningselement. Genom att utfackningsväggarna är förtillverkade så monteras endast väggarna på plats och processen till en väderskyddad byggarbetsplats blir kortare. Invändiga arbeten kan därmed påbörjas vid ett tidigare skede. De färdiga utfackningsväggarna levereras från WillLaks fabrik dagen då de ska monteras. Detta medför att ingen mellanlagring behövs på arbetsplatsen vilket effektiviserar arbetsplatsen med hänsyn till platsupptagning.

Prefabricerade utfackningsväggar är specifikt lämpat och mest kostnadseffektivt för större projekt, varpå flerbostadshus har blivit den centrala marknaden för WillLak. Platsbyggda konstruktioner lämpar sig bäst vid mindre projekt som renoverings- och utbyggnadsarbeten. Samtidigt som helprefabricerade utfackningsväggar kan ses som det mest tidseffektiva alternativet är det även förknippat med en del risk. Produkten kräver noggrann hantering och bör hanteras varsamt på arbetsplatsen för att undvika skador som kan uppkomma.

Dagens utfackningsväggar produceras vanligtvis i trä. Trä är det billigare materialvalet, men medför även en ökad risk för fuktskador. Med stålreglar, vilket är WillLaks metod, erhålls en fuktsäker lösning för ytterväggen så att inget mögel eller fukt byggs in i fastigheten. Metodvalet innebär en tät konstruktion vilket lägger en grund för att vid ett tidigt stadium kunna påbörja uttorkning. Tät- och fuktsäkerhet har kommit

att bli en central fråga i byggnationen av små- och flerbostadshus, där en av WillLaks konkurrenter så sent som i december 2015 dömdes till skadestånd i Högsta domstolen för användning av enstegstätad fasad som byggteknik. Fuktskador hade med detta trängt igenom den yttre fasaden då det inte fanns någon luftspalt som kunde leda bort fukten. Med mer medvetna husköpare och entreprenörer i dessa frågor väntas WillLak vara väl positionerade för marknads framtid.



Marknadsöversikt för fastigheter

Investeringsklimatet för fastigheter är i dagsläget gynnsamt då förutsättningarna för nybyggnation i stor utsträckning påverkas av makroekonomiska faktorer och drivs i dagsläget av en lågräntemiljö och en obalans mellan utbud och efterfrågan på bostäder i landet. Konjunkturuppgången i Sverige är bred i dagsläget och utvecklingen i den svenska ekonomin är starkt driven av bl.a. sjunkande arbetslöshet, ökad aktivitet i byggnadssektorn och låg inflation. Den årliga BNP-tillväxten i Sverige uppgick till 2,7 procent 2017 och förväntas att bli 2,4 procent år 2018.¹

Arbetslösheten i Sverige landade 2017 på 6,8 procent, och förväntas uppgå till 6,6 procent för 2018. Inflationen (KPIF) låg för helåret 2017 på en nivå om 1,9 procent och förväntas hållas kring samma nivå fram till år 2019.¹ Räntorna i landet är fortsatt låga som ett försök att motverka den låga inflationen, vilket underlättar för både företag och hushåll att erhålla krediter och lån till förhållandevis förmånliga villkor. Per datumet för Memorandumets avgivande ligger reporäntan på en nivå om -0,50 procent, vilket räntan sänktes till den 27 april 2016 tillsammans med ett utökat program om köp av statsobligationer. Dessa åtgärder togs för att försöka nå inflationsmålet om 2,0 procent satt av Riksbanken.²

till förnyelse och effektivisering driver på nyproduktionen och en spelare som WillLaks står väl positionerade i och med denna utveckling.

Trender

Fastighetsmarknaden fortsätter att vara en starkt växande bransch i och med den rådande tillväxtfasen som Sveriges ekonomi befinner sig i. Enligt Boverket råder det fortsatt ett stort efterfrågeöverskott på bostäder i majoriteten av Sveriges kommuner, där t.ex. 80 procent av kommunerna bedömer att de har ett underskott av hyresrätter. Boverket bedömer även att Sverige, för att möta befolkningstillväxten, kommer att vara i behov av cirka 710 000 nya bostäder fram till år 2025.⁵ Det stora efterfrågeöverskottet har bidragit till att marknaden för nybyggnaden i landet är attraktiv, och förväntas fortsätta vara det så länge befolkningen i landet växer i rådande takt. Regeringen underströk även 2016 att de under året skulle prioritera och allokera statsfinanser till investeringar och reformer för att möjliggöra ett utökat bostadsbygge i landet. Dessa förutsättningar torde gynna WillLak då efterfrågan på Bolagets produkter förväntas att öka i takt med ett ökat bostadsbygge.

%	2015	2016	2017	2018	2019
Inflation (KPIF)	0,9	1,4	1,9	1,7	1,9
Arbetslöshet	7,4	6,9	6,8	6,6	6,7

De gynnsamma statsfinanserna tillsammans med dagens lågräntemiljö har lett till en ökad aktivitet bland hushållens konsumtion under det senaste åren, något som förväntas fortsätta de kommande åren. Denna utveckling kan även hänföras till nästintill oförändrad sparkvot de senaste åren samtidigt som den disponibla inkomsten bland hushållen har ökat.³

Nybyggnation av bostäder i Sverige

Fastighetsmarknaden i Sverige karaktäriseras idag av ett stort utbudskunderskott av bostäder, där den ökade efterfrågan främst kan förklaras av befolkningsökning, bostadsbrist i storstäder samt lågräntemiljön. Befolkningstillväxten i landet har under de senaste åren varit hög och befolkningen i Sverige översteg 10 miljoner människor i januari 2017.³

Sedan år 2012 har byggandet av bostäder ökat kraftigt. Enligt SCB påbörjades preliminärt byggandet av 49 800 lägenheter under de tre första kvartalen 2017, vilket är en ökning med 11 procent jämfört med samma period 2016. Av de påbörjade lägenheterna finns cirka 40 100 i flerbostadshus, vilket är WillLaks primära målgrupp. Detta representerar en ökning av påbörjade lägenheter i flerbostadshus om cirka 13 procent fler än under motsvarande period 2016.³

Tillsammans med den utökade aktiviteten i byggnadssektorn pågår det en diskussion kring miljö och hållbarhet vid stadsutveckling. Utmaningen ligger bl.a. i att effektivisera plan- och byggprocesserna för att skapa mera hållbara och attraktiva städer. Hållbarhetstanken ska geomsyra alla delprocesser i samhällsbyggnadsprocessen för att på så sätt skapa en grönare väg för samhällsutvecklingen.⁷ Detta förhållningssätt

¹ World Economic Outlook Database, April 2017, IMF

² Riksbanken

³ SCB

⁴ World Economic Outlook Database, April 2016, IMF

⁵ Boverket

⁶ SCB

⁷ Nai Svefa, Rapport, Svensk Fastighetsmarknad, Våren 2016

Finansiell översikt

Nedan presenteras Bolagets finansiella ställning i sammandrag för räkenskapsåret 2017 och räkenskapsåret 2016 samt för halvårsperioden januari-juni 2018 med jämförelsesiffror för halvårsperioden januari-juni 2017. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets koncernräkenskaper för respektive period. Från och med räkenskapsåret 2015 upprättas års- och koncernredovisningarna med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Bolagets revisor har reviderat räkenskaperna för år 2016 och 2017. Revisorn har varken översiktligt granskat eller reviderat siffrorna för halvårsperioderna januari-juni 2018 och januari-juni 2017. Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen” samt de till Memorandumet införlivade räkenskaperna. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida.

Resultaträkning

	2018-01-01 - 2018-06-30	2017-01-01 - 2017-06-30	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Nettoomsättning	3 260	14 004	16 750	28 137
Aktiverat arbete för egen räkning	1 500	0	3 500	1 736
Övriga rörelseintäkter	0	283	439	1 838
Summa intäkter	4 760	14 287	20 689	31 711
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-862	-5 413	-7 839	-17 592
Övriga externa kostnader	-2 506	-2 776	-7 492	-8 443
Personalkostnader	-2 587	-5 044	-8 201	-13 612
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 640	-1 728	-2 804	-1 786
Summa rörelsens kostnader	-7 595	-14 961	-26 336	-41 433
Rörelseresultat	-2 835	-674	-5 647	-9 722
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	8	8	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-580	-344	-890	-664
Summa resultat från finansiella poster	-580	-336	-882	-659
Resultat efter finansiella poster	-3 415	-1 010	-6 529	-10 381
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 415	-1 010	-6 529	-10 381

Balansräkning

	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8 816	9 745	5 128
Inventarier, verktyg och installationer	4 180	4 677	2 855
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forskning och utveckling	1 733	271	349
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 050	1 225	1 575
Finansiella anläggningstillgångar	56	911	0
Summa anläggningstillgångar	15 835	16 829	9 907
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	718	757	1 338
Kundfordringar	90	337	11 033
Aktuella skattefordringar	61	21	19
Övriga kortfristiga fordringar	435	1 229	71
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 882	1 797	178
Kassa och bank	316	50	50
Summa omsättningstillgångar	3 502	4 191	12 689
SUMMA TILLGÅNGAR	19 337	21 020	22 596
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 394	930	930
Fond för utvecklingskostnader	232	271	349
Balanserad vinst eller förlust	2 609	4 379	14 682
Periodens resultat	-3 415	-6 529	-10 381
Summa eget kapital	820	-949	5 580
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0	222	70
Övriga skulder till kreditinstitut	277	474	935
Övriga långfristiga skulder	2 113	3 869	903
Summa långfristiga skulder	2 390	4 565	1 908
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	664	664	707
Förskott från kunder	2 776	2 653	4 009
Leverantörsskulder	3 995	4 786	6 913
Övriga kortfristiga skulder	7 245	8 491	2 456
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 447	810	1 023
Summa kortfristiga skulder	16 127	17 404	15 108
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 337	21 020	22 596

Kassaflödesanalys

	2018-01-01 - 2018-06-30	2017-01-01 - 2017-06-30	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2 835	-674	-3 705	-9 722
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 500	0	0	0
Avskrivningar	1 640	1 728	2 804	1 786
Erhållen ränta	0	8	8	5
Erlagd ränta	-580	-344	-890	-664
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 519	718	-1 783	-8 594
Ökning/minskning av varulaget	39	63	581	232
Ökning/minskning kundfordringar	247	-186	5 413	-8 791
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	669	-31	-794	828
Ökning/minskning leverantörsskulder	-791	-2 374	-2 127	3 038
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-487	1 482	-935	3 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 914	-328	355	-9 820
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	-3 500	-2 138
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	855	-37	-5 316	-2 668
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-5 316	-56	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	855	-5 353	-8 872	-4 806
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	6 500	0	0	15 073
Upptagna lån	0	5 945	10 269	1 000
Amortering av skuld	-2 175	-264	-1 752	-1 397
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 325	5 681	8 517	14 676
Periodens kassaflöde	266	0	0	50
Likvida medel vid periodens början	50	50	50	0
Likvida medel vid periodens slut	316	50	50	50

Nyckeltal

	2018-01-01 - 2018-06-30	2017-01-01 - 2017-06-30	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Eget kapital per aktie, SEK	0,29	2,46	-0,51	3,00
Räntebärande nettoskuld, KSEK	2 738	7 941	12 719	3 931
Soliditet, %	4,2%	17,3%	-4,5%	24,7%
EBITDA, SEK	-1 195	1 054	-2 843	-7 936
EBITDA-marginal, %	-25%	7%	-14%	-28%
Rörelseresultat, SEK	-2 835	-674	-5 647	-9 722
Rörelsemarginal, %	-60%	5%	-27%	-35%
Resultat per aktie, SEK	neg.	neg.	neg.	neg.
Kassaflöde per aktie	neg.	neg.	neg.	neg.
Utdelning per aktie	-	-	-	-
Antal anställda	11	19	14	27
Antal aktier	2 788 571	1 860 000	1 860 000	1 860 000

Definitioner av nyckeltal

Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen.

Räntebärande nettoskuld, SEK

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel vid periodens slut.

Soliditet, %

Eget kapital inklusive minoritetsposter i procent av balansomslutningen.

EBITDA, SEK

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal, %

EBITDA i procent av nettoomsättning.

Rörelseresultat, SEK

Resultat före finansnetto.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättning.

Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK

Resultat per aktie före/efter utspädning beräknas genom att dividera resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden.

Kassaflöde per aktie, SEK

Kassaflödet för den löpande verksamheten för perioden dividerat med antalet aktier på balansdagen.

Antal anställda

Antal anställda på balansdagen.

Antal aktier

Antalet utestående aktier i Bolaget.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på halvårsperioden 1 januari till 30 juni 2018 (med jämförelsesiffror 1 januari till 30 juni 2017) samt räkenskapsåren 2017 och 2016. Informationen bör läsas tillsammans med Willaks historiska finansiella information för halvårsperioden 1 januari till 30 juni 2018 samt räkenskapsåren 2017 och 2016. Siffror inom parentes anger uppgifter för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod.

Resultaträkning

H1 2018 jämfört med H1 2017

Intäkter

Intäkterna uppgick till 4 760 KSEK (14 287), en minskning med 67 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 2 746 KSEK (18 119), en minskning med 77 procent. Minskningen beror på ett minskat orderintag.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 1 500 KSEK (0). Ökningen beror på ökade investeringar i effektivisering av produktionslinjen.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 7 595 KSEK (14 961), en minskning med 49 procent. Minskningen beror på minskade kostnader för råvaror (84 procent), personalkostnader (49 procent) och övriga externa kostnader (10 procent).

Rörelseresultat

Rörelseförlusten uppgick till -2 835 KSEK (-674), en ökning med 321 procent. Ökningen i rörelseförlust är mest hänförligt till minskad omsättning.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -580 KSEK (-336), en ökning med 73 procent.

Helår 2017 jämfört med helår 2016

Intäkter

Intäkterna uppgick till 20 689 KSEK (31 711), en minskning med 35 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 16 750 KSEK (28 137), en minskning med 40 procent. Minskningen beror på ett minskat orderintag samt ökat fokus på investeringar i kvalitet och produktion.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 3 500 KSEK (1 736), en ökning med 102 procent. Ökningen beror på ökade investeringar i effektivisering av produktionslinjen.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 26 336 KSEK (41 433), en minskning med 36 procent. Minskningen beror på minskade kostnader för råvaror (55 procent), personalkostnader (40 procent) och övriga externa kostnader (11 procent).

Rörelseresultat

Rörelseförlusten uppgick till -5 647 KSEK (-9 722), en minskning med 42 procent. Minskningen i rörelseförlust är mest hänförligt till minskade personalkostnader, kostnader för handelsvaror och övriga externa kostnader.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -882 KSEK (-659), en ökning med 34 procent.

Resultat efter skatt

Mot bakgrund av ovan uppgick periodens förlust till -6 529 KSEK (-10 381), en minskning i förlust med 42 procent.

Balansräkning

30 juni 2018 jämfört med 31 december 2017

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2018 till 15 835 KSEK (16 829), en minskning med 6 procent.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 30 juni 2018 till 3 502 KSEK (4 191), en minskning med 16 procent. Minskningen i omsättningstillgångar är mest hänförligt till en minskning i övriga kortfristiga fordringar.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick per den 30 juni 2018 till 820 KSEK (-949), mot bakgrund av förlusten för perioden samt en företrädesemission om cirka 6,5 MSEK.

Skulder

Bolagets långfristiga skulder uppgick per den 30 juni 2018 till 2 390 KSEK (4 565), en minskning med 48 procent. Minskningen i långfristiga skulder är primärt hänförligt till en minskning av övriga långfristiga skulder.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick per den 30 juni 2018 till 16 127 KSEK (17 404), en minskning med 8 procent.

31 december 2017 jämfört med 31 december 2016

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 16 829 KSEK (9 907), en ökning med 70 procent. Ökningen i anläggningstillgångar är primärt hänförligt till en ökning av materiella anläggningstillgångar i form av maskiner och andra tekniska anläggningar samt inventarier.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 4 191 KSEK (12 689), en minskning med 67 procent. Minskningen i omsättningstillgångar är mest hänförligt till en minskning i kundfordringar.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick per den 31 december 2017 till -949 KSEK (5 580), mot bakgrund av förlusten för räkenskapsåret 2017.

Skulder

Bolagets långfristiga skulder uppgick per den 31 december 2017 till 4 565 KSEK (1 908), en ökning med 139 procent. Ökningen i långfristiga skulder är primärt hänförligt till en ökning av övriga långfristiga skulder.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2017 till 17 404 KSEK (15 108), en ökning med 15 procent. Övriga kortfristiga

skulder ökade samtidigt som förskott till kunder och leverantörsskulder minskade.

Kassaflöde

H1 2018 jämfört med H1 2017

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 914 KSEK (-328). Kassaflödet påverkades bl.a. av en ökad rörelseförlust och justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 855 KSEK (-5 316). Inga investeringar gjordes under första halvåret 2018, i jämförelse med stora investeringar i maskiner under första halvåret 2017.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4 325 KSEK (5 681). 6 500 KSEK är hänförligt till en företrädesemission och -2 175 KSEK amortering av skulder.

Helår 2017 jämfört med helår 2016

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 355 KSEK (-9 820). Kassaflödet påverkades bl.a. av en minskning av kundfordringar (5 413 KSEK) och ökning av leverantörsskulder (-2 127 KSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8 872 KSEK (-4 806), på grund av väsentliga investeringar i produktionslinjen, bl.a. i en ny stansmaskin, och Bolagets produkter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8 517 KSEK (14 676). 10 269 KSEK är hänförligt till upptagna lån och -1 752 KSEK amortering av skulder.

Investeringar

Under 2017 investerade Bolaget 8 872 KSEK (4 806) i produktionslinjen och Bolagets produkter. Den största investeringen om cirka 7 000 KSEK gjordes i en ny stansmaskin. Inga investeringar har gjorts under 2018.

Pågående och beslutade investeringar

Bolaget har för närvarande inga väsentliga investeringar som är pågående eller beslutade om. Det kommer dock fortgående pågå en vidareutveckling av produktionslinjen och produkter.

Rörelsekapitalförklaring

Per datumet för Memorandumets avgivande har Bolaget ej tillräckligt rörelsekapital för de nästkommande tolv månaderna. Rörelsekapitalunderskottet per Memorandumets avgivande är cirka 6,0 MSEK. Med likviden som inkommer från Erbjudandet gör styrelsen bedömningen att Bolaget har bra möjligheter att nå en positiv EBITDA.

Finansiell ställning

Kommande expansionsplaner kan komma att kräva ytterligare finansiering. Finansiering avses genomföras med hjälp av både främmande och eget kapital.

De räntebärande skulderna i Bolaget uppgick per den 30 juni 2018 till cirka 2 738 KSEK. Läs mer om dessa under "Legala frågor och kompletterande information".

Framtiden

Eftersom Bolaget dragit ner personalkostnaderna drastiskt samtidigt som investeringar gjorts i att förbättra produktionskapaciteten ser Bolaget goda möjligheter att nå ett positivt rörelseresultat. Kapaciteten idag överstiger 250 väggar per månad, vilket väsentligt överstiger den volym som Bolaget producerar idag. Därutöver har bolaget en orderbok om cirka 16,0 MSEK, vilket borgar för en god utveckling i omsättningen framöver.

Tendenser

I dagsläget finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig påverkan på WillLaks affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Väsentliga händelser efter den 30 juni 2018

Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning har inträffat efter tidpunkten som omfattas av den finansiella informationen i Memorandumet.

Anmärkningar i revisionsberättelser

WillLaks årsredovisning för 2017 innehåller följande anmärkningar från revisorn som avviker från standard formulering.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift
Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på följande uppgifter i årsredovisningen.

För räkenskapsåret 2017 redovisar bolaget en förlust om 6,5 Mkr. Per balansdagen överstiger bolagets kortfristiga skulder dess kortfristiga fordringar med 13,2 Mkr och på balansdagen redovisas bolagets eget kapital negativt. Det egna kapitalet har återställts genom den nyemission om 5,5 Mkr som genomfördes under januari 2018, men bland annat på grund av att verksamheten under det första kvartalet 2018 har varit fortsatt förlustbringande är bolagets likviditet alltjämt mycket ansträngd. Som framgår av förvaltningsberättelsen är det styrelsens uppfattning att en förutsättning för bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet under de närmaste 12 månaderna är att bolaget tillförs nytt kapital i enlighet med styrelsens intentioner.

Ovanstående förhållanden, tillsammans med de andra omständigheter som redogörs för i förvaltningsberättelsen, tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Vi vill även framhålla styrelsens påpekande att en eventuell framtida situation med fortsatta förluster och uteblivna kapitaltillskott kan medföra att antagandet om fortsatt drift inte längre är riktigt med åtföljande väsentliga nedskrivningsbehov av tillgångarnas bokförda värden.

Anmärkningar

Utan att det påverkar våra uttalanden får vi anmärka på följande förhållanden.

Som framgår av förvaltningsberättelsen har bolaget under räkenskapsåret fattat beslut om att omvandla en kundfordran mot bolagets hyresvärd, Idö Fastigheter AB, ett bolag som ägs av bolagets styrelseordförande. Beslutet torde ha fattats i strid med jävsbestämmelserna i 8 kap. 23 § aktiebolagslagen. Styrelsen har därför för avsikt att i efterhand inhämta bolagsstämans godkännande av det aktuella styrelsebeslutet.

Under året har avdragen källskatt och sociala avgifter samt mervärdesskatt vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid.

WillLaks årsredovisning för 2016 innehåller följande anmärkning från revisorn som avviker från standard formulering.

Anmärkningar

Utan att det påverkar våra uttalanden så vill vi anmärka på att avdragen skatt, sociala avgifter och mervärdesskatt vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid.

Aktien och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Bolaget innan Erbjudandet uppgår till 1 394 285,50 SEK fördelat på 2 788 571 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie är av samma aktieslag och äger således lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst, har samma röstvärde och samma företrädesrätt vid nyteckning av aktier av samma slag. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas

överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolaget känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget ändras.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000. Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande visas i tabellen nedan.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning av antalet aktier	Antalet aktier	Kvotvärde (SEK)	Förändring av Aktiekapitalet (SEK)	Aktiekapital (SEK)
2013	Nybildning	50 000	50 000	1,00	50 000,00	50 000,00
2016	Uppdelning av aktier	950 000	1 000 000	0,05	-	50 000,00
2016	Fondemission	-	1 000 000	0,50	450 000,00	500 000,00
2016	Kvittningsemission	110 000	1 110 000	0,50	55 000,00	555 000,00
2016	Riktad emission	750 000	1 860 000	0,50	375 000,00	930 000,00
2018	Företrädesemission	928 571	2 788 571	0,50	464 285,50	1 394 285,50

Ägarstruktur

Bolaget hade 345 aktieägare per den 22 augusti 2018. Nedan visas Bolagets ägarstruktur per det datumet.

Aktieägare	Antal aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
Martin Axelsson	689 229	689 229	24,7	24,7
Jan Lundmark	451 562	451 562	16,2	16,2
Jan Axelsson	438 452	438 452	15,7	15,7
Martin Siöland	78 731	78 731	2,8	2,8
Anssi Lakomaa	70 000	70 000	2,5	2,5
Övriga	1 060 597	1 060 597	38,0	38,0
Totalt	2 788 571	2 788 571	100,0	100,0

Handelsplats

Bolaget aktier är listade på NGM Nordic MTF.

Anslutning till Euroclear Sweden

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Utdelning och utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

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

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat något utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bl.a. Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. WilLak anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Teckningsoptioner - Incitamentsprogram för verkställande direktören 2018/2021

Den 28 augusti 2018 emitterade Bolaget 415 000 teckningsoptioner till verkställande direktör till en teckningskurs om 0,33 SEK per teckningsoption. För varje teckningsoption har innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 4 SEK per aktie. Teckning med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under följande perioder: i) från och med den 18 augusti 2021 till och med den 15 januari 2022, och ii) under en period om 30 kalenderdagar från och med dagen efter att Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2021 har offentliggjorts, dock med start senast från och med den 15 mars 2022.

Teckningsoptioner

Teckningsoptioner av serie 1 (2018/2019)

Tre (3) teckningsoptioner av serie 1 (TO1) ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 10,00 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 1 februari till och med 15 februari 2019. Det finns 928 571 stycken TO1.

Konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i WilLak.

Bemyndigande

Extra bolagsstämma den 28 augusti 2018 godkände styrelsens förslag om Erbjudandet och emission av teckningsoptioner till verkställande direktör. Dessa kan totalt öka Bolagets aktiekapital med högst 2 996 071,00 SEK genom emittering av högst 5 992 142 nya aktier.

Pressmeddelanden

Aktieägare, övriga aktörer och allmänheten kan läsa Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter på Bolagets hemsida www.willak.se.

Mentor

Bolagets Mentor är Mangold Fondkommission. Avtalet med Mangold Fondkommission är löpande med en månads ömsesidig uppsägningstid. Mangold Fondkommission äger inga aktier i Bolaget per datumet för Memorandumets avgivande.

Likviditetsgarant

Mangold Fondkommission agerar likviditetsgarant för Bolagets aktier på NGM Nordic MTF.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

WillLaks styrelse består av tre ledamöter, inklusive ordförande, och har sitt säte i Linköping. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av årsstämman i Bolaget den 29 juni 2018 redovisas nedan.

Namn	Födelseår	Position
Jan Axelsson	1955	Ordförande
Martin Axelsson	1985	Ledamot
Anders Sagadin	1967	Ledamot

Jan Axelsson

Styrelseordförande sedan 2013

Jan Axelsson äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 438 452 aktier i WillLak. Utöver sitt uppdrag i WillLak har Jan Axelsson följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående uppdrag	Befattning
Idö Fastigheter Aktiebolag	Styrelseordförande
Swemet AB	Verkställande direktör & Styrelseledamot
Axelsson Trading	Innehavare, Enskild firma
JAX Fastigheter AB	Styrelseledamot

Sedan den 6 september 2013 har Jan varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade uppdrag	Befattning
SweMet Communication AB	Styrelseledamot
Ampliato Partner Invest 1 AB	Styrelseledamot

Martin Axelsson

Styrelseledamot sedan 2013

Martin Axelsson äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 689 229 aktier i WillLak. Utöver sitt uppdrag i WillLak har Martin Axelsson följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående uppdrag	Befattning
Idö Fastigheter Aktiebolag	Styrelseledamot & Verkställande direktör

JAX Fastigheter AB

Styrelseordförande

Sedan den 6 september 2013 har Martin varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade uppdrag	Befattning
Martin Axelsson Consulting	Innehavare, Enskild firma

Anders Sagadin

Styrelseledamot sedan 2018

Anders Sagadin äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i WillLak. Utöver sitt uppdrag i WillLak har Anders Sagadin följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående uppdrag	Befattning
Tramares Holdings Sweden AB	Styrelsesuppleant
Bluerange Sweden AB	Styrelseordförande
Bluerange Technologies Aktiebolag	Styrelseordförande
Bluerange IT AB	Styrelseordförande
Hopewell Investment AB	Styrelseledamot
Jaques Reboul AB	Styrelseledamot, verkställande direktör
Parksson AB	Styrelseledamot, verkställande direktör
Swemet Aktiebolag	Styrelseordförande

Sedan den 6 september 2013 har Anders varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade uppdrag	Befattning
Ljungby Tennisklubb AB	Styrelseordförande

Ledande befattningshavare

Martin Axelsson, Verkställande direktör

Verkställande direktör sedan 2013

Se information om Martin under avsnittet ”Styrelse”.

Bengt-Ove Blomkvist, CFO

CFO sedan 2016

Bengt-Ove Blomkvist äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande 8 664 aktier i WillLak, Utöver sitt uppdrag

i Willak har Bengt-Ove följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående uppdrag	Befattning
Swemet AB	CFO

Sedan den 6 september 2013 har Bengt-Ove varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade uppdrag	Befattning
Elfwood AB	Styrelseledamot
Audio To Me Mediaproduction AB	Extern firmatecknare

Revisor

Till revisor nyvaldes vid årsstämman 29 juni 2018 Emma Westholm, ba.ks & co aktiebolag, org. nr 556565-7599. Ändringen är föranledd av omorganisation hos tidigare revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB samtidigt som huvudansvarig revisor Dick Svensson avsåg att gå i pension.

Till revisor valdes vid årsstämman 1 juni 2016 revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB org. nr 556029-6740. Den auktoriserade revisorn Dick Svensson är huvudansvarig revisor. Postadressen till PricewaterhouseCoopers i Linköping är Östgötagatan 19, Box 305, 581 02 Linköping.

Övrig information

Styrelseordförande Jan Axelsson är far till Martin Axelsson, verkställande direktör och styrelseledamot. Utöver detta har inga styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare eller revisorn några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

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

Det föreligger inga pågående eller potentiella intressekonflikter inom eller mellan styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor. Det har inte förekommit några osedvanliga eller speciella omständigheter som föranlett styrelseledamots, ledande befattningshavares eller revisors inträde i nuvarande befattning.

Anställningsavtalet med Bolagets verkställande direktör Martin Axelsson innehåller en konkurrensklausul som ska förhindra Martin Axelsson att under anställningstiden och under tolv månader från anställningens upphörande bedriva konkurrerande verksamhet. Under denna tid har Martin Axelsson rätt till avgångsersättning motsvarande högst tolv månadslöner. Utöver detta avtal föreligger det inte några avtal mellan Bolaget och medlem av styrelsen eller ledningen om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Samtliga i styrelsen och ledningen nås genom Bolagets adress som återfinns i slutet av Memorandumet.



Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, vars aktier är noterade på NGM Nordic MTF. Bolagsstyrningen i Bolaget grundas på svensk lag, Bolagets bolagsordning samt interna regler och föreskrifter. Därutöver följer även Bolaget NGM Nordic MTF:s regelverk.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier inte är föremål för handel på en reglerad marknad. Svensk kod för bolagsstyrning behöver således inte tillämpas av Willak, och Bolagets styrelse har för närvarande heller inte för avsikt att tillämpa koden.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, t.ex. fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Extra bolagsstämma 19 februari 2018

Bolagets extra bolagsstämma den 19 februari beslutade om en företrädesemission. Därutöver beslutade stämman att välja Jan Häggberg som ny styrelsesuppleant i Bolaget samt att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av tre styrelseledamöter och en styrelsesuppleant.

Extra bolagsstämma 5 maj 2018

Bolagets extra bolagsstämma den 5 maj 2018 beslutade att välja Anders Sagadin som ny styrelseledamot i Bolaget. Extra bolagsstämma hölls mot bakgrund av att styrelseledamoten Bo Uneús den 30 april 2018 avgick ur styrelsen på egen begäran.

Årsstämma 29 juni 2018

Vid årsstämman den 29 juni 2018 beslutades om omval av samtliga styrelseledamöter, styrelsearvode samt bemyndigande till styrelsen att besluta om nyemission om upp till 1 211 429 aktier.

Extra bolagsstämma 28 augusti 2018

Bolagets extra bolagsstämma den 28 augusti 2018 beslutade om Erbjudandet samt om ändring av bolagsordningens gränser för antalet aktier (skall vara lägst 8 000 000 stycken och högst 32 000 000 stycken) och aktiekapital (skall vara lägst 4 000 000 kr och högst 16 000 000 kr). Därutöver beslutade stämman ett incitamentsprogram om att emittera högst 415 000 teckningsoptioner till verkställande direktören.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för en period som avslutas vid slutet av den första årsstämma som hålls efter det år som då styrelseledamoten utsågs. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst tre och högst sju stycken med högst en suppleant.

Vid årsstämma den 29 juni 2018 omvaldes Jan Axelsson, Martin Axelsson och Anders Sagadin till styrelseledamöter. Styrelsen valde Jan Axelsson till styrelseordförande.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsen utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Enligt beslut av årsstämman den 29 juni 2018 ska styrelsearvode utgå med 120 000 SEK till styrelsens ordförande och 60 000 SEK till de övriga ledamöterna, som inte är anställda i Willak. Se nedan sammanställning på ersättning till styrelsemedlemmarna tidigare år:

Namn och befattning	2017	2016
Jan Axelsson, Styrelseordförande	120 000 SEK	50 000 SEK
Martin Axelsson, Styrelseledamot	0 SEK	0 SEK

Ersättning till ledande befattningshavare

Till Bolagets verkställande direktör ska en lön om 720 000 SEK årligen utgå från och med 2017. Bolagets CFO är idag anställd på konsultbasis och erlaggs en årlig ersättning om 178 500 SEK.

Namn och befattning	2017	2016
Martin Axelsson, Verkställande direktör	660 000 SEK	540 000 SEK
Bengt-Ove Blomkvist, CFO	178 500 SEK	168 000 SEK

Ersättning till revisor

Enligt beslut av årsstämman 29 juni 2018 utgår ersättning till revisorn enligt godkänd räkning.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Willak AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Linköpings Kommun.

§ 3 Verksamhet

Försäljning av prefabricerade produkter till byggindustrin.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter med högst 1 suppleant.

§ 7 Revisorer

Bolaget ska ha 1 – 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Godkännande av dagordning vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden och annan ersättning åt styrelseledamöterna och revisorerna.
9. Val av styrelse.
10. Val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

WilLak AB, med org. nr 556945-5594, registrerades vid Bolagsverket den 16 oktober 2013 och nuvarande firma registrerades den 2 juni 2014. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Styrelsen har sitt säte i Linköping. Bolaget ingår inte i någon koncern.

Tillstånd, godkännande m.m.

Den verksamhet Bolaget bedriver kräver inga särskilda tillstånd.

Väsentliga avtal

Framtida licensavtal mellan Bolaget och Martin Axelsson avseende WilLak plus

Bolagets verkställande direktör, styrelseledamot och aktieägare, Martin Axelsson, har under 2015 ingivit en patentansökan till Patent- och registreringsverket som avser ett täthetsbefrämjande system för infästning av vindskira för utfackningsväggar, WilLak plus. Avsikten är att Martin Axelsson och Bolaget ska ingå ett licensavtal enligt vilket Bolaget ges en exklusiv, kostnadsfri och i tiden obegränsad licens att nyttja, tillverka, låta tillverka, marknadsföra och sälja produkter baserade på WilLak plus i hela världen.

WilLak plus rationaliserar tillverkningen av Bolagets produkter, vilket i sin tur förväntas öka slutprodukternas kvalitet. Eftersom systemet kan användas på samtliga de produkter som tillverkas av Bolaget i dess nuvarande verksamhet, förväntas licensen innebära uppenbara konkurrensfördelar för Bolaget och bedöms följaktligen bli ett avtal av väsentlig betydelse för Bolaget.

I dagsläget avser patentansökan endast skydd inom Sverige. Ansökan om skydd i andra EU-länder kan bli aktuell om Martin Axelsson beviljas svenskt patentskydd för WilLak plus.

Hysesavtal avseende fabriken på Idö

WilLak hyr Bolagets fabriksbyggnad från Idö Fastigheter AB. Idö Fastigheter är ett fastighetsbolag ägt av aktieägare tillika styrelseordförande i Bolaget, Jan Axelsson, och aktieägare, styrelseledamot tillika verkställande direktör i Bolaget, Martin Axelsson. Enligt avtalet betalas en hyra om 100 KSEK per månad för fabriksbyggnaden.

Finansieringsavtal

Swedbank

Bolaget har en checkkredit om 300 KSEK hos Swedbank. Därutöver har Bolaget ingått avtal om fakturabelåning med Swedbank, enligt vilket Bolaget har rätt att belåna kundfordringar hos Swedbank för ett maximalt belopp om 4 000 KSEK. Som säkerhet för fakturabelåningsavtalet har Bolaget utfärdat inteckningsbrev till Swedbank om 1 200 KSEK respektive 500 KSEK.

Almi

Bolaget har företagskrediter hos Almi uppdelade på två stycken lån som tillsammans uppgår till 652 KSEK. Som säkerhet för lånet har Bolaget utfärdat inteckningsbrev till Almi om 500 KSEK respektive 900 KSEK.

Lån från Jan Axelsson & Martin Axelsson

Bolaget och Jan Axelsson, aktieägare och styrelseordförande i Bolaget, har ingått avtal avseende lån från Jan Axelsson till Bolaget. Lånet uppgår

till 990 KSEK och löper med en fast årlig ränta om tio (10) procent.

Bolaget och Martin Axelsson, aktieägare, VD och styrelseledamot i Bolaget, har ingått avtal avseende lån från Martin Axelsson till Bolaget. Lånet uppgår till 500 KSEK och löper med en fast årlig ränta om sex (6) procent. Avsikten är att Martin Axelsson i Erbjudandet ska teckna aktier som betalas genom kvittning av nämnd fordran.

Försäkringar

Bolaget har en kombinerad företagsförsäkring innefattande bl.a.

egendom, ansvarsförsäkring, rättskyddsförsäkring och tjänstereseförsäkring. Utöver pågående rättskyddsärendet med anledning av tvisten mot tidigare kund (se nedan) har Bolaget inte varit involverad i några försäkringsfall.

Tvister och rättsliga processer

Förlikat tvist med Miland Tallboda AB

Bolaget har varit involverad i en fordringstvist i tingsrätten med en tidigare kund avseende utebliven betalning för konstruktionsritningar, väggar, pelare m.m. Parterna förliktes den 28 september 2017 vilket stadfästes i en av tingsrätten meddelad dom enligt vilken Miland Tallboda AB ska betala totalt 50 KSEK till Bolaget.

Pågående tvist med Birka Maskin & Entreprenad AB

Bolaget är även svarande i en pågående fordringstvist med Birka Maskin & Entreprenad AB avseende av WilLak utebliven betalning av ett belopp uppgående till 525 KSEK för byggnationsarbete för bolagets lager- och produktionslokal. WilLak vitsordar motparternas fordran i och för sig i processen men gör gällande motfordringar på grund av brister i Birka Maskin & Entreprenad AB:s arbete. Det av WilLak begärda beloppet överstiger Birka Maskin & Entreprenad AB:s fordran. Numera återstår två delbetalningar om 60 KSEK var, varefter tvisten är upplärd.

Pågående tvist med Peab Sverige AB

Bolaget är involverat i en fordringstvist mot Peab Sverige AB avseende utebliven betalning för bland annat stålpelare i tre byggprojekt. Bolaget har framställt krav mot Peab Sverige AB för utebliven betalning av ett belopp uppgående till cirka 1 400 KSEK. Peab Sverige AB gör gällande motkrav om cirka 2 500 KSEK på grund av extra kostnader till följd av påstådda brister i stålpelarnas kvalitet. Peab Sverige AB:s motfordran är således högre än Bolagets krav. Parterna förhandlar sedan våren 2017 och det föreligger för närvarande ingen rättslig process i tingsrätt. Bolaget anser att ett förlikningsavtal, enligt vilket ingedera part har ett åtagande mot den andra, kommer signeras inom snar framtid.

Utöver ovannämnda tvister har Bolaget inte varit inblandat i några tvister inför domstol, skiljenämnd, myndighet eller liknande, och förväntas inte heller bli det. Det har inte meddelats några domar, skiljedomar eller myndighetsavgöranden mot eller till förmån för Bolaget. Bolaget har inte ingått några förlikningar av tvister, och det har inte riktats eller förväntas riktas, några anspråk eller krav mot Bolaget. Bolaget har inte heller framställt krav mot någon annan.

Immateriella rättigheter

Patent

De produkter som Bolaget tillhandhåller, däribland stålpelare, valvavstängare och brandisoleringsfästen är baserade på fyra patent. Dessa patent är således i hög grad väsentliga för Bolagets verksamhet och lönsamhet. Patenten förvärvades av Bolaget i juni 2016 från den tidigare patentinnehavaren, Willak Förvaltning AB.

Upphovsrätt

Bolaget har inga upphovsrättsligt skyddade verk eller produkter annat än manualer för montage. Bolaget har erforderliga programvarulicenser från Autodesk för sin verksamhet.

Varumärken

Willak är inte innehavare av några registrerade varumärken.

Domännamn

Willak är registrerad innehavare av domännamnet willak.se.

Transaktioner med närstående

Nedan redogörs för transaktioner med närstående parter som förekommit under den historik som redogörs för i detta Memorandum.

- Bolagets aktieägare och styrelseordförande, Jan Axelsson, har ingått avtal om lån med Bolaget, varav ett lån löper för närvarande, se ovan under "Finansiering".
- Bolagets aktieägare, VD och styrelseledamot, Martin Axelsson, har ingått avtal om lån med Bolaget, varav ett lån löper för närvarande, se ovan under "Finansiering".
- Bolagets aktieägare och styrelseordförande, Jan Axelsson, har ställt ut pantbrev om 700 KSEK i sin privata fastighet som generell säkerhet för Bolagets samtliga skulder.
- Bolaget har ingått VD-avtal med Martin Axelsson, aktieägare, styrelseledamot och verkställande direktör i Bolaget.
- Bolaget har ett hyresavtal med Idö Fastigheter, ett fastighetsbolag ägt av aktieägare tillika styrelseordförande i Bolaget, Jan Axelsson, samt aktieägare tillika verkställande direktör, Martin Axelsson, se ovan under "Hyresavtal".
- Aktieägaren, styrelseledamoten och verkställande direktören i Bolaget, Martin Axelsson, är sökande av svenskt patentskydd för Willak Plus, se ovan under "Framtida licensavtal mellan Bolaget och Martin Axels-

son avseende Willak plus".

- Bolagets aktieägare och styrelseordförande, Jan Axelsson, och bolagets verkställande direktör, Martin Axelsson, har utfäst sig att teckna aktier i den ifrågavarande emissionen, se nedan under "Teckningsförbindelser".

Säkerställande av Erbjudandet

Bolaget har inte träffat garantiavtal för att säkerställa Erbjudandet. De tre största ägarna har tillsammans intentionen att teckna de aktier i Erbjudandet som inte tecknas av andra nuvarande aktieägare och allmänheten, för att säkerställa att Erbjudandet tecknas till 100 procent. Ingen garantiersättning utgår för detta.

Skattekonsekvenser

Nedan följer en sammanfattning av vissa skatteregler för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier som förvaras på ett investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

1. Obegränsat skattskyldiga i Sverige

1.1 Fysiska personer Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma beskattningsår på aktier och på andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

1.2 Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samt andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

2. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, vilken dock i allmänhet är reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en

person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Memorandumet genom hänvisning är delar av detta Memorandum. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Memorandumet genom hänvisning:

- WillLaks årsredovisning för 2017
- WillLaks årsredovisning för 2016
- WillLaks delårsrapport för perioden 1 januari 2018 - 30 juni 2018

Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Memorandum. Informationen finns tillgänglig på WillLaks hemsida, www.willak.se eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat under Memorandumets giltighetstid vid Bolagets huvudkontor.

Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns i slutet av Memorandumet.

Adresser

Bolaget

Willak AB
Norra Oskarsgatan 34
582 73 Linköping
Tel: +46 13 10 05 80
Hemsida: www.willak.se
E-mail: info@willak.se

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
113 89 Stockholm
Tel: +46 8 684 05 800
Hemsida: www.aqurat.se
E-mail: info@aqurat.se

Revisor

Emma Westholm
ba.ks & co aktiebolag
Ågatan 29
573 31 Tranås
www.baks.se

Tidigare revisor

PricewaterhouseCoopers i Sverige AB
Östgötagatan 19
581 02 Linköping
Tel: +46 10 212 95 00
www.pwc.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
Tel: +46 8 402 90 00
www.euroclear.com

