

Inbjudan till teckning av aktier i WilLak AB (publ)

November 2019



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 noga 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 framåtriktad 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, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt upp-datera och/eller revidera framåtriktade 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 anmälningsperioden 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 anmälningskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, Europaparlamentets och rådets för-ordning (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

Riskfaktorer	4
Inbjudan att teckna aktier i Willak AB	7
Willak i korthet	8
Bakgrund och motiv	9
Villkor och anvisningar	10
VD har ordet	14
Verksamhetsbeskrivning	15
Marknadsöversikt.....	19
Allmän Marknadsöversikt.....	19
Finansiell översikt.....	20
Rapporter	21
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	25
Aktien och ägarförhållanden	27
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	29
Bolagsordning.....	31
Legala frågor och kompletterande information.....	33
Handlingar införlivade genom hänvisning.....	37
Adresser.....	38

Risikfaktorer

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 riskaptit vilken ligger till grund för utvecklingen av nya fastigheter och följaktligen efterfrågan på WilLaks byggsystem.

Förväntningar om inflationen styrräntan 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, bland annat från lågkostnadsländer, 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 produkt - mässig 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 kvalitets aktör.

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 slutänden 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 utspädnings effekter. 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 koncernledningens 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.

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

Nyckelpersoner

WillLak 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

WillLaks 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 WillLak. Det finns en risk att WillLak utvecklar produkter eller tekniska lösningar som inte kan patentskyddas, att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att beviljade patent inte är tillräckliga för att skydda WillLaks rättigheter. Det finns även en risk att beviljade patent inte ger någon konkurrensfördel för Bolagets produkter och att konkurrenter kan kringgå Bolagets patentskydd.

Om WillLaks 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 WillLaks immaterialrättsliga ställning. Tredjepartsrättigheter skulle kunna hindra WillLak från att fritt använda en utvecklad teknik vilket kan leda till att WillLak 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 WillLak kommer detta ha konsekvenser för framtida intäkter. Om WillLak gör intrång i vissa andra företags immateriella rättigheter, eller omvänt, skulle det kunna leda till tvister som skulle kunna ha en negativ inverkan på WillLaks 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. WillLaks 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 WillLak 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 WillLak måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. WillLak 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 för-stärkning. 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 WillLaks 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 WillLaks motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. En stor del av WillLaks försäljning sker mot framtida betalning. Sådana kundavtal medför en konkret kreditrisk att motparterna får problem att fullfölja sina åtaganden gentemot WillLak.

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 WillLaks betalningsåtaganden. Om WillLaks 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, bland annat 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 sett 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 fyra största aktieägare tillsammans 4 948 363 aktier, vilket motsvarar cirka 59 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.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i företrädesemission är inte säkerställda

Bolagets tre största aktieägare, Dividend, Jan Axelsson med bolag och Martin Axelsson har tillsammans lämnat teckningsförbindelser och emissionsgaranti på totalt 9,6MSEK.

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 31 oktober 2019 att öka Bolagets aktiekapital med högst 5 019 427,80 SEK genom nyemission av högst 25 097 139 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, d.v.s. Erbjudandet. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är den 7 november 2019.

Befintliga aktieägare erhåller i Erbjudandet tre (3) teckningsrätter för varje innehavd aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 0,40 SEK. Teckning sker under perioden 11 - 25 november 2019.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 10 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 0,9 MSEK. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 75 procent genom Erbjudandet.

Erbjudandet är säkerställt till 96 % genom teckningsförbindelser och en emissionsgaranti från Bolagets största ägare.

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

Linköping den 8 november 2019

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 flerbostads-hus 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, bland annat framtagning av tillverkningsritningar för utfackningsväggarna och dimensionering av stålpelare.

WilLak kan också bidra tidigt i projekt och assistera med ändringar och justeringar som gör att WilLaks produkter fungerar bättre för byggtreprenören i deras egen 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 då det oftast bidrar till att projekten blir ekonomiskt framgångsrika och oftare blir färdigställda enligt ursprunglig tidplan.

Utfackningsväggar tillverkas idag enligt två olika huvudmetoder; prefabricerade eller platsbyggda utfackningsväggar. WilLaks utfackningsväggar är prefabricerade, vilket innebär att väggarna är förtillverkade i WilLaks fabrik och att de slutmonteras på arbetsplatsen av byggnadsarbetare. Fördelen med metoden är att byggtreprenören frigör resurser på arbetsplatsen, erhåller högre kvalitet till ett mer kostnadseffektivt sätt.

Byggtreprenören får också en mer färdigställd produkt, minskade köp av tjänster från andra leverantörer som för fönstermontage på arbetsplatsen. Till skillnad från många konkurrenter som använder sig av trä i produktionen tillverkar WilLak utfackningsväggar i stål. Trä är det billigare materialvalet, men genom att istället använda sig av stål blir utfackningsväggarna mindre fuktkänsliga, vilket avsevärt reducerar risk för fukt- och mögelskador. WilLaks teknologi gör det möjligt att skapa skräddarsydda lösningar på kostnadseffektivt sätt med korta omställningstider. Vidare så erbjuder WilLak tjänster som framtagning av tillverkningsritningar för utfackningsväggar och dimensionering av stålpelare på kunds begäran.

WilLaks egenutvecklade tillverkningsmetoder är unika där all tillverkning sker under samma tak. Bolagets lösningar överträffar konkurrenter som istället införskaffar komponenter från tredje part med risk för kostsamma ledtider, monterings- och kvalitetsproblem. Verksamheten bedrivs med egen personal och all tillverkning sker i egen fabrik. WilLak tar ett totalansvar för leverans fram till kundens arbetsplatser där kunden ombesörjer slutmontage. Processen ger rationell hantering till konkurrenskraftigt pris med högsta kvalitet.

WilLak har sedan Bolagets grundandes under 2013 utvecklats till en stabil och erkänd leverantör. Under hösten 2016 listades WilLak på börslistan NGM Nordic MTF och gjorde i samband med noteringen en kapitalanskaffning om 15 MSEK.

Sedan listningsemissionen har WilLak lagt stor energi vid ökad produktionskapacitet genom vidareutveckling av teknologi och metoder. Det löpande arbetet har möjliggjort reduktion av personalstyrka vilken idag är mer utbildad och anpassad till marknadens behov. Kapaciteten har ökat till överstigande av 250 väggar per månad med nästintill halverad personalstyrka.

WilLak genomförde två företrädesemissioner under 2018 vilka totalt stärkte Bolagets eget kapital med cirka 17,7 MSEK före emissionskostnader.

Bakgrund och motiv

Willak har under 2019 stabiliserats vad gäller personal och kapacitet. Kontinuerliga förbättringar i produktionsprocessen har resulterat i ett skalbart system med goda förutsättningar för att öka produktionsvolymen. Framgent gäller det att utöka marknadsinsatserna för att dels öka antalet parallella projekt dels öka den totala volymen.

Emissionslikviden från Erbjudandet kommer framför allt att användas till rörelsekapital.

Till den nuvarande orderboken om cirka 2MSEK har lagts ytterligare två order om 6MSEK till en sammanlagd orderstock om ca 8MSEK.

Styrelsen för Willak 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 Willak som skapas genom Memorandumet.

Linköping den 8 november 2019

Willak AB

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 7 november 2019 är registrerad som aktieägare i WilLak AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) innehavd aktie berättigar till teckning av tre (3) nyemitterade aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 november 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 6 november 2019.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller tre (3) teckningsrätter för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,40 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 11 november till och med den 25 november 2019. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. 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 11 november till och med den 21 november 2019. 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 handelsperiod ger, 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 21 november 2019 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 25 november 2019, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 7 november 2019 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida willak.se samt Aqurats hemsida aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

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

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 11 november till och med den 25 november 2019. 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. *Anmälan är bindande.*

2. Särskild anmälningsedel

I det fall 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 anmälningsedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 25 november 2019. 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 ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld 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)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Willak AB i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Willak har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt något provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Willak överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp

understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 11 november till och med den 25 november 2019.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. 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 25 november 2019. 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. *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 (MiFID II 2014/65/EU). 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. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandum, samt förstått

riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelnings principer vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata deras ställda garantier.

Besked om 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. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden

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 att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på NGM Nordic MTF från och med den 11 november 2019 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 18 december 2019.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För

de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för WilLak har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i WilLak i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i WilLak äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

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.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen 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.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

VD har ordet

WilLak har skapat ett unikt skalbart produktionssystem för design och utveckling av utfackningsväggar för byggindustrin. Produkten är unik med sin oorganiska materialstruktur där byggentreprenörer kan arbeta oberoende av väderförhållande. WilLak levererar också valvskenor, stålpelare och erbjuder utfackningsväggar med eller utan brandisolering och med eller utan fönstermontage – det gör WilLak till en totaltleverantör för sitt område.

WilLak har under året vidareutvecklat sin produktionslinje och ytterligare utökat sin produktionskapacitet vilket gör att tillverkning kan uppgå till ca 25 väggelement dagligen från tidigare ca 15–20 väggelement dagligen. Till detta kommer tillverkning av bolagets övriga produkter.

Förutsättningar finns nu – vid ett ökat kundinflöde, att duplicera produkten genom att tillföra ytterligare en produktionslinje.

WilLak har under året utökat sina marknadsaktiviteter och tydligt är att det finns ett stort behov av bolagets produkter, vilket ger bolaget möjligheten att satsa på mer standardiserade väggelement.

WilLak jobbar i nuläget primärt med kunder i södra Sverige där efterfrågan är stor. Bolaget ser också med stor framförsikt på den norska marknaden där marknadsaktivitet har pågått under hösten – ett flertal intressanta diskusiner med potentiella norska kunder pågår.

WilLak arbetar löpande med att anpassa sin organisation och bolaget har idag 11 personer heltidsanställda – delar av marknadsföringsarbete för såväl den svenska som norska marknaden outsourcar bolaget.

WilLak ser med stor optimism på framtiden där emission kommer att stärka bolagets möjligheter att ta vidare marknadsandelar. Bolagets produktionsanläggning är intrimmade och emissionslikvid skall till största delar användas till försäljnings- och marknadsaktiviteter.

Välkommen att teckna aktier!

Linköping den 8 november 2019

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 byggentreprenören i varje projekt. Byggsystemet består av flera egenutvecklade produkter som tillsammans gör att byggnation av främst flerbostadshus blir mer rationellt än med traditionella metoder.

Ett av de vanligaste sätten att bygga flerbostadshus i Sverige och norra Europa är att den bärande stommen utförs med platsgjutna betong-stommar. Stommen består av bärande betongväggar vid trapphus samt lägenhets-skiljande väggar. Längs fasaden finns inga betongväggar utan där bär stålpelare upp huset. Stommens ytterskal består av utfacknings-väggar som gör att byggnadskroppen blir vädertät under byggskedet. Stålpelarna, som är placerade i ytterväggen, brand isoleras med hjälp av Willaks brandisolering.

När Willak har slutfört leverans kompletterar entreprenören ytterväggen på arbetsplatsen. Detta innefattar fasadbeklädnad, till exempel puts, tegel eller träpanel. Insidan av ytterväggen kompletteras med installationer och gips/målning. Willaks produkter påverkas generellt sett inte av fasadtyp eller kompletteringar av insidan som entreprenören själv väljer.

Willaks huvudprodukter är prefabricerade utfackningsväggar, ett patenterat stålpelarsystem, brandisolering för stålpelare, valvskena med 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.

Historik

Willak startade sin verksamhet under 2013 och har sitt säte i Linköping i Östergötland. Verkställande direktör Martin Axelsson har tidigare erfarenhet från byggnadskonstruktion innan han grundade Bolaget efter att ha identifierat stor efterfrågan av 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.

Under hösten 2016 genomförde Bolaget en listningsemission om 15 MSEK med en efterföljande listning på NGM Nordic MTF.

I december 2016 flyttade Willak in i sin nya fabrik vilket avsevärt höjde produktionskapaciteten.

Under sommaren 2017 utökade Bolaget sitt produktutbud med flera komponenter till det totala 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 Bolagets hittills största enskilda order.

Prefabricerade utfackningsväggar

I byggbranschen finns det stor efterfrågan på prefabricerade byggelement av olika slag. Högt krav på kvalitet och leveranssäkerhet och möjlighet till byggnation under kort tid gör att prefabricerade utfackningsväggar varit en vanlig byggmetod under längre tid. Utfackningsväggarna är förtillverkade och monteras på plats med ökad kostnadseffektivitet och lönsamhet.



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 montage sker snabbare jämfört med prefabricerade betongväggar, samtidigt uppnås hög isoleringsgrad.

Willaks erbjudande

Willak erbjuder ett byggsystem för produktion och montering av utfackningsväggar. Byggnation med utfackningsväggar av flerbostadshus blir kostnadseffektivt och tidsbesparande. Varje våning blir i princip vädertät när våning har rests och uppförts. Metoden möjliggör också tidsbesparande montage på arbetsplatsen. Systemet lämpar sig därmed väl särskilt vid uppförande av flera olika huskroppar i ett och samma projekt. Bolaget har ett patenterat system för utfackningsväggens utformning.

Willak har vidare utvecklat sina tillverkningsmetoder och med en ny maskinpark kan Bolaget nu själv producera projektanpassade komponenter vilket ej tidigare var möjligt, då Bolaget inhandlade komponenter från tredje part. Willak har nu helt andra möjligheter att kvalitetssäkra såväl produkten som flödet av produktionen. Resultatet är att Bolagets byggsystem såväl blivit mer rationella,

tidsbesparande produktion och kostnadsbesparande med än högre kvalitet.

Willak fortsätter att utveckla sina komponenter och med patentansökan för ett nytt koncept benämnt Willak Plus, vilket kommer att bidra med en ännu tätare fasadlösning för att tillgodose 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 utvändig 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, vilket innebär fler funktioner på arbetsplatsen med en och samma produkt. Det är också möjligt att integrera fler tjänster i produkten, till exempel fönstermontage samt montage av stålpelare och brandisolering direkt från fabrik. Totalprodukten blir mer attraktiv för byggtreprenören.

Stålpelare & Brandisolering

Willaks utfackningsväggar är i sig inte bärande, det som bär upp husets tyngd längs ytterväggarna är stålpelare. Pelarna är individuellt beräknade för att hantera sin egen vikt samt vikt från ovanliggande våningar. Willak har ett patenterat och beprövat system för de bärande stålpelarna som gör att vikten som pelarna bär fördelas på ett tekniskt korrekt sätt samt att montaget underlättas på arbetsplatsen då ingen svetsning krävs för att förankra stålpelarna. Byggtreprenören uppnår stor tidsbesparing då Willak erbjuder totallösning inklusive stålpelare. Stålpelarna skyddas enskilt från brand med Willaks patenterade lösning för brandisolering och är skild från ordinarie isoleringen i väggen.

Tillhörande tjänster

Kompletterande tjänster har förfinats och erbjuds som komplement till utfackningsväggen. Genom montage av fler produkter direkt från fabrik så får byggtreprenören möjlighet att frigöra resurser till andra arbetsmoment och uppnå kostnadsbesparing. Vanliga tillbehör presenteras nedan.

Fönstermontage utfört i fabrik

Willak har implementerat ett nytt system för fönstermontage i sin fabrik. Förstansade hål för karmskruv tillsammans med förstärkningsreglar medför att stora och tunga fönster kan monteras med enkelhet. Fönster hanteras med hjälp av lyftrobot, med hjälp av 1–2 personer genomförs sedan fönstermontage. Hanteringen är högst skalerbar.

Montage av stålpelare i väggelementen från fabrik

Montage av stålpelare direkt från fabrik ger stor kostnads- och tidsbesparing. Montaget av stålpelare vid arbetsplatsen kräver annars byggkran. Byggkranar är oftast högt utnyttjade på arbetsplatsen. När pelare monteras direkt i utfackningselementen behövs endast ett lyft för att få såväl väggelement som pelare i korrekt position. Hanteringen sparar tid och skapar 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 idag på marknaden, valet av metod görs utifrån specifikation i varje enskilt projekt. I många fall kan Willaks brandisolering vara en alternativ lösning.

Fördelar med Willaks utfackningsvägg

- Enkel projektering med en relativ enkel konstruktion att upprätta.
- Fuktssäker lösning för ytterväggen utan risk för att mögel eller fukt byggs in.
- Monteras utan specialkompetens- eller utrustning av byggarbetsplatsens personal.
- 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 utfackningselementen med tjänster som fönstermontage, brandisolering, pelarmontage vilket skapar stort mervärde för kunderna.
- Kunder kan undvika att inhandla tjänster från olika entreprenörer och istället erhålla 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. Lätt prefabricering möjliggör transportera av större kvantiteter, cirka 30 styck utfackningselement kan ingå i varje transport. På landsväg är fordonstransporter på upp till 24 meter tillåtna, då betongväggar är såväl tunga som stora krävs dyrbara logistiklösningar för att få betongväggar levererade. Med normal transport av betongväggar kan enbart upp till 4–5 väggelement transporteras.

Utveckling

WillLaks nya byggsystem, där varje komponent är detaljprojekterad såsom varje veggregel specificerad med sin placering i väggarna är nu fullt ut introducerat på den svenska marknaden. Byggsystemet innebär att varje förbindning är förprogrammerad och förbindningar görs i förstansade hål med hjälp av popnitar istället för traditionell skruvning. Bolaget har erhållit erkännande från kunder som bekräftar produktens exakthet och överensstämmelse med ritningar. WillLaks 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 okomplicerad.
- Tidsåtgång vid produktion och monteringen har minskats väsentligt.
- Willak använder erkända programvaror som Autodesk Revit. Med hjälp av 3D-funktionalitet granskas ritningar in på minsta beståndsdel och eventuella konstruktionsfel lätt visualiseras.



Willak plus

Willak plus är tänkt att bidra till ett tätare yttre skikt på utfackningsväggen och kommer att introduceras på marknaden inom kort. System löser problematik av tätning mellan skivskarvar och tätning omkring fönsteröppningar vilket är ökat krav i nya byggprojekt. Flera kunder har

accepterat konceptet och kommer att använda det i kommande projekt.

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

Kunder

WillLaks 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 med flera andra. Kunderna är i regel stora koncerner som kontinuerligt upprättar flerbostadshus.



Den höga produktionen av flerbostadshus i Sverige har medfört att WillLaks kunder vanligtvis är återkommande vilket skapar en förutsägbar ström av erhållna orders för WillLak. 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 och 80 000 kvm utfackningsväggar vilket bekräftar behovet av WillLaks produkter. Bolaget siktar på att framgent även ta sig an större enskilda orders.

Mål & Vision

WillLak arbetar kontinuerligt med utveckling av sitt koncept och framtagande av nya lösningar vilket bör ge ökande marginaler och än effektivare tillverkningsprocess. Parallellt avser WillLak att etablera sig som leverantör av komponenter, ingående i WillLak-väggen, som standardprodukter till byggen och andra underleverantörer till byggindustrin.

Bolagets vision är att utveckla byggsystem för bästa totalekonomi med högsta kvalitet genom rationell tillverkningsprocess och nyttjande av senaste tekniken.

Affärsidé

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

Konkurrenter

- ELEMENTUM eco AB ("Elementum") tillverkar och erbjuder utfackningselement och takelement. Elementum tillverkar elementen med endast färdiga profiler som inhandlas från tredje part som exempelvis Lindab AB eller EUROPROFIL AB. Leder till väldigt högre totalt inköpspris vilket WillLak vill undvika.

- Modulbyggen erbjuder utfackningsselement samt andra prefabricerade komponenter som färdiga garagelängor och småhus (villor). Modulbyggen 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 utfackningsselement. 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 dock är risken för fuktskador stor. 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 Vägg & Taksystem i Göteborg tillverkar och säljer utfackningsselement, takelement och limträstommar. Vad gäller utfackningsselement köper de in komponenter.
- Åtvidabergshus AB tillverkar bland annat färdiga takvåningsselement, villor samt utfackningsselement 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 med träsystem är känslighet för fukt och det finns generellt en stark vilja i byggindustrin att gå ifrån utfackningsselement tillverkade av fuktkänsliga organiska material. För Willaks del innebär det möjlighet för kraftig organisk tillväxt inom segmentet.

Miljö

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

Marknadsöversikt

Allmän Marknadsöversikt

Uppgifter avseende marknadsförhållanden och WilLaks 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 såvitt WilLak kan känna till, i jämförelse med annan information som offentliggjorts från berörd extern part så har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Marknadsöversikt för utfackningsväggar

Marknaden för utfackningsväggar är relaterad till antalet nybyggnationer av bostäder. Betydande krav ställs på entreprenörer och byggherrar avseende produktionskostnader och tidsåtgång vid byggnationer. Val av byggnadsmetod är därmed än viktigare än tidigare för att möta marknadens krav om pris.

Utfackningsväggar har blivit en föredragen metod vid byggnation av fastigheter. Metoden har funnits under ett antal år, först nu har bolag som WilLak utvecklat en process för skallerbar utveckling som på ett kostnadseffektivt sätt hanterar avancerad tillverkning av produkter. Metoder och produkter måste vara flexibla för att bemöta marknadens regulatoriska krav som bostadsbyggnation är en del av. Med hjälp av WilLaks moderna produktionsmetoder blir tillverkningen såväl mer rationell som kostnadseffektiv där WilLak kontrollerar hela flödet av byggsystemet.

Utfackningsväggar kategoriseras idag i olika grader av prefabriceringsgrad som hel-, halvprefabricerade eller platsbyggt. En hög grad av prefabricering, vilket är fallet med WilLaks produkter medför kostnadsbesparing och väsentlig tidsbesparing i jämförelse med konkurrerande metoder som prefabricerade betongelement eller platsbyggda utfackningselement. Då utfackningsväggarna är förtillverkade så monteras väggarna på plats och perioden för en väderskyddad byggarbetsplats blir väsentligt kortare. Invändiga arbeten kan därmed påbörjas tidigare. Färdigställda utfackningsväggar levereras från WilLaks fabrik samma dag då de skall uppföras, vilket medför att mellanlagring ej fordras på arbetsplatser där ofta ytan är begränsad.

Prefabricerade utfackningsväggar är särskilt lämpade och framförallt kostnadseffektivt för större projekt,

där flerbostadshus har blivit den centrala marknaden för WilLak. Platsbyggda konstruktioner lämpar sig bäst vid mindre projekt som renoverings- och utbyggnadsarbeten.

Bostadsbyggandet i Sverige ¹

Under det andra kvartalet av 2019 påbörjades byggandet av 11 200 nya bostäder. Det var en minskning med 22 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Under kvartalet färdigställdes 12 200 bostäder, en minskning med 11 procent jämfört med samma kvartal 2018.

Nybyggnationen av bostäder har ökat under de senaste åren. Främst är det nybyggnation av lägenheter i flerbostadshus som har stigit. Nyproduktionen av småhus har däremot varit relativt oförändrad.

Över tid har nybyggnationen av bostäder varierat mycket. Under och efter finanskrisen på 90-talet var bostadsbyggandet som lägst för att sedan stiga fram till finans- och skuldskrisen 2008. Efter krisen vände dock byggandet snabbt uppåt igen och redan 2010 var nybyggnationen uppe på samma nivå som innan krisen. Därefter skedde en kraftig ökning av bostadsbyggandet under ett antal år tills byggboomen nådde sin kulmen 2017.

Den bostadsbrist som finns idag är inte bara en effekt av att det har byggts för lite bostäder. Man kan likna bostadsmarknaden vid arbetsmarknaden, där det finns arbetslösa samtidigt som det finns lediga jobb. På samma sätt uppstår det matchningsproblem på bostadsmarknaden. Det kan finnas bostadsbrist även om det finns tillräckligt många bostäder på grund av att man bor i "fel" bostäder. Bostäderna kan till exempel ligga på fel plats rent geografiskt, det finns för många bostäder där efterfrågan sjunkit på grund av utflyttning och för få på platser där inflyttningen varit hög. Matchningsproblemen kan också bero på att vissa bor för stort och andra för trångt, vilket kan bero på att rörligheten på bostadsmarknaden är låg.

Källa:

- 1) Ekonomifakta
<https://www.ekonomifakta.se/Fakta/Ekonomi/bostader/bostadsbyggandet-i-sverige/>

Finansiell översikt

Nedan presenteras Bolagets finansiella ställning i sammandrag för räkenskapsåret 2018 och räkenskapsåret 2017 samt för halvårsperioden januari-juni 2019 med jämförelsesiffror för halvårsperioden januari-juni 2018. 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 BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Bolagets revisor har reviderat räkenskaperna för år 2017 och 2018. Revisorn har varken översiktligt granskat eller reviderat siffrorna för halvårsperioderna januari-juni 2018 och januari-juni 2019. 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.

Rapporter

Resultaträkning	1901-1906	1801-1806	2018	2017
Nettoomsättning	4 567	3 260	8 656	16 750
Aktiverat arbete för egen räkning	2 000	1 500	1 500	3 500
Övriga rörelseintäkter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>439</u>
	6 567	4 760	10 156	20 689
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-2 159	-862	-3 033	-7 839
Övriga externa kostnader	-2 445	-2 506	-6 110	-7 492
Personalkostnader	-3 232	-2 587	-5 363	-8 201
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>-1 936</u>	<u>-1 640</u>	<u>-3 529</u>	<u>-2 804</u>
	-9 772	-7 595	-18 035	-26 336
Rörelseresultat	-3 205	-2 835	-7 879	-5 647
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter o liknande poster	0	0	0	8
Räntekostnader o liknande poster	<u>-323</u>	<u>-580</u>	<u>-1 703</u>	<u>-890</u>
	-323	-580	-1 703	-882
Årets resultat	<u>-3 528</u>	<u>-3 415</u>	<u>-9 582</u>	<u>-6 529</u>

Balansräkning	190630	180630	181231	171231
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent	700	1050	875	1225
Balanserade utgifter för utv.arbeten	<u>155</u>	<u>1 733</u>	<u>1 544</u>	<u>271</u>
	855	2 783	2 419	1 496
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader	4 851	0	4 950	
Maskiner o andra tekniska anläggningar	7 145	8 816	8 068	9 745
Inventarier, verktyg o installationer	<u>6 270</u>	4 180	<u>3 583</u>	<u>4 677</u>
	18 266	12 996	16 601	14 422
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	<u>56</u>	56	<u>56</u>	<u>911</u>
Summa anläggningstillgångar	<u>19 177</u>	<u>15 835</u>	<u>19 076</u>	<u>16 829</u>
Omsättningstillgångar				
Varulager	478	718	590	757
Förskott till leverantörer	<u>43</u>	<u>0</u>	<u>146</u>	<u>0</u>
	521	718	736	757
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	929	90	1 509	337
Aktuella skattefordringar	99	61	66	21
Övriga kortfristiga fordringar	138	435	86	1 229
Förutbetalda kostnader	<u>234</u>	<u>1 882</u>	<u>283</u>	<u>1 797</u>
	<u>1 400</u>	<u>2 468</u>	<u>1 944</u>	<u>3 384</u>
Kassa och bank	<u>51</u>	<u>316</u>	<u>50</u>	<u>50</u>
Summa omsättningstillgångar	<u>1 972</u>	<u>3 502</u>	<u>2 730</u>	<u>4 191</u>
Summa tillgångar	<u>21 149</u>	<u>19 337</u>	<u>21 806</u>	<u>21 020</u>

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	4 183	1 394	4 183	930
Fond för utvecklingskostnader	<u>155</u>	<u>232</u>	<u>1 544</u>	<u>271</u>
	4 338	1 626	5 727	1 201

Fritt eget kapital

Balanserad vinst/förlust	989	2 609	9 183	4 379
Periodens resultat	<u>-3 528</u>	<u>-3 415</u>	<u>-9 582</u>	<u>-6 529</u>
	<u>-2 539</u>	<u>-806</u>	<u>-399</u>	<u>-2 150</u>
Summa eget kapital	<u>1 799</u>	<u>820</u>	<u>5 328</u>	<u>-949</u>

Långfristiga skulder

Checkräkningskredit	301	0	306	222
Övriga skulder till kreditinstitut	3 194	277	599	474
Övriga långfristiga skulder	<u>3 330</u>	<u>2 113</u>	<u>2 659</u>	<u>5 074</u>
	<u>6 825</u>	<u>2 390</u>	<u>3 564</u>	<u>5 770</u>

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	53	664	100	664
Förskott från kunder	0	2 776	2 861	2 653
Leverantörsskulder	6 699	3 995	5 120	4 786
Övriga kortfristiga skulder	4 503	7 245	3 105	7 286
Upplupna kostnader	<u>1 270</u>	<u>1 447</u>	<u>1 728</u>	<u>810</u>
	<u>12 525</u>	<u>16 127</u>	<u>12 914</u>	<u>16 199</u>

Summa eget kapital o skulder

	<u>21 149</u>	<u>19 337</u>	<u>21 806</u>	<u>21 020</u>
--	---------------	---------------	---------------	---------------

Kassaflödesanalys	1901-1906	1801-1806	2018	2017
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-3 205	-2 835	-7 879	-5 647
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet;				
Avskrivningar	1 936	1 640	3 529	2 804
Emissionskostnader bokförda mot eget kapital	0	-1 316	-1 796	
Nedskrivningar av kundfordringar	0	0	0	2 117
Nedskrivningar av övriga fordringar	0	0	0	98
Nettoeffekt av finansiell leasing				-1054
Erhållen ränta	0	0	0	8
Erlagd ränta	<u>-323</u>	<u>-580</u>	<u>-1 703</u>	<u>-890</u>
	-1 592	-3 091	-7 849	-2 564
Ökning/minskning varulager	215	39	21	581
Ökning/minskning kundfordringar	-20	247	-1172	8 579
Ökning/minskning övriga kortfr fordringar	-4	669	2 612	-2 875
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 579	-791	334	-2 127
Ökning/minskning övriga kortfr skulder	<u>-1 401</u>	<u>-487</u>	1 395	<u>-2 376</u>
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	-1 223	-3 414	-4 659	-782
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anl.tillgångar	0	0	-1 500	-3 500
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 038	-1 500	-5 131	-91
Investeringar i övriga finansiella anl.tillgångar	<u>0</u>	<u>855</u>	<u>855</u>	<u>-911</u>
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-2 038	-645	-5 776	-4 502
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	6 500	17 654	0
Upptagna lån	3 261	0	84	5 884
Amortering skuld	<u>0</u>	<u>-2 175</u>	<u>-7 303</u>	<u>-600</u>
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	3 261	4 325	10 435	5 284
Årets kassaflöde	0	266	0	0
<i>Likvida medel vid årets början</i>	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>50</u>
<i>Likvida medel vid årets slut</i>	<u>50</u>	<u>316</u>	<u>50</u>	<u>50</u>

Förändring av eget kapital	Aktiekapital	Fond för utv kostnader	Överkursfond	Övrigt fritt e.k.	Summa e.k
Eget kapital vid årets ingång 2018-12-31	4 183	193	27 249	-26 298	5 327
Nyemissioner					
Avsättning fond för utvecklingsutgifter		-38		38	0
Periodens resultat				-3 527	-3527
Eget kapital vid årets utgång 2019-06-30	4 183	155	27 249	-29 787	1 800

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på halvårsperioden 1 januari till 30 juni 2019 (med jämförelsesiffror 1 januari till 30 juni 2018) samt räkenskapsåren 2018 och 2017. Informationen bör läsas tillsammans med WilLaks historiska finansiella information för halvårsperioden 1 januari till 30 juni 2019 samt räkenskapsåren 2018 och 2017. Siffror inom parentes anger uppgifter för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod.

Resultaträkning

H1 2019 jämfört med H1 2018

Intäkter

Intäkterna uppgick till 6 567 KSEK (4 760), en ökning med 38 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 4 567 KSEK (3 260), en ökning med 40 procent. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 2 000 KSEK (1 500), en ökning med 33 procent. Ökningen beror på fortsatta investeringar i effektivisering av produktionslinjen.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 9 772 KSEK (7 595), en ökning med 29 procent. Ökningen beror på ökade kostnader för råvaror och personal.

Rörelseresultat

Rörelseförlusten uppgick till -3 205 KSEK (-2 835), en ökning med 13 procent. Ökningen i rörelseförlust är mest hänförligt till råvaru- och personalkostnader.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -323 KSEK (-580), en minskning med 55 procent.

Helår 2018 jämfört med helår 2017

Intäkter

Intäkterna uppgick till 10 156 KSEK (20 689), en minskning med 49 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 8 656 KSEK (16 750), en minskning med 52 procent. Minskningen beror på ett minskat orderintag samt ökat fokus på investeringar i kvalitet och produktion.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 1 500 KSEK (3 500), en minskning med 43 procent.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 18 035 KSEK (26 336), en minskning med 31 procent. Minskningen hänförs till alla kostnadsslag förutom avskrivningar som ökat och förklaras med fokuseringen på kvalitet i avminskad produktion

Rörelseresultat

Rörelseförlusten uppgick till -7 879 KSEK (-5 647), en ökning med 39 procent.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1 703 KSEK (-882), en försämring med 93 procent.

Resultat efter skatt

Periodens förlust uppgick till -9 582 KSEK (-6 529), en ökad förlust med 47 procent.

Balansräkning

30 juni 2019 jämfört med 31 december 2018

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2019 till 19 177 KSEK (19 076), +-0 procent.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 30 juni 2019 till 1 972 KSEK (2 730), en minskning med 28 procent. Minskningen i omsättningstillgångar är mest hänförligt till en minskning i kundfordringar.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick per den 30 juni 2019 till 1 799 KSEK (5 238). Skillnaden motsvarar periodens resultat.

Skulder

Bolagets långfristiga skulder uppgick per den 30 juni 2019 till 6 825 KSEK (3 564), en ökning med 91 procent. Ökningen i långfristiga skulder är primärt hänförlig till en ökning av övriga skulder till kreditinstitut.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick per den 30 juni 2019 till 12 525 KSEK (12 914), en minskning med 3 procent.

31 december 2018 jämfört med 31 december 2017

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 19 076 KSEK (16 829), en ökning med 13 procent. Ökningen i anläggningstillgångar är primärt hänförligt till en ökning av materiella anläggningstillgångar i form av byggnader.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 2 730 KSEK (4 191), en minskning med 35 procent. Minskningen i omsättningstillgångar är mest hänförligt till en minskning i övriga kortfristiga fordringar.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick per den 31 december 2018 till 5 328 KSEK (-949), Ökningen är en nyemission med avdrag för årets resultat.

Skulder

Bolagets långfristiga skulder uppgick per den 31 december 2018 till 3 564 KSEK (5 770), en minskning med 38 procent. Minskningen i långfristiga skulder är primärt hänförlig till en minskning av övriga långfristiga skulder.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2018 till 12 914 KSEK (16 199), en minskning med 20 procent. Minskningen i kortfristiga skulder är mest hänförlig till en minskning av övriga kortfristiga skulder samtidigt som upplupna kostnader ökade.

Kassaflöde

H1 2019 jämfört med H1 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 223 KSEK (-3 414)

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2038 KSEK (-645).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 261 KSEK (4 325).

Helår 2018 jämfört med helår 2017

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 659 (-782) KSEK

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 776 KSEK (-4 502).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10 435 KSEK (5 284).

Investeringar

Under 2017 investerade Bolaget 8 872 KSEK i produktionslinjen och Bolagets produkter. Den största investeringen om cirka 7 000 KSEK gjordes i en ny stansmaskin.

Under 2018 har investeringar gjorts i produktionslinjen och Bolagets produkter med 1 500 KSEK. Dessa investeringar har även fortsatt under H1 2019 med 2 000 KSEK.

Pågående och beslutade investeringar

Bolaget har för närvarande inga väsentliga investeringar som är pågående eller beslutade om. Det kommer dock fortgående pågå på 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 5,0 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.

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.

Tendenser

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

Väsentliga händelser efter den 30 juni 2019

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

Anmärkningar i revisionsberättelser

WilLaks årsredovisning för 2018 innehåller följande anmärkning från revisorn som avviker från standardformulering.

Anmärkning

Utan att det påverkar våra uttalanden så vill vi anmärka på att avdragen skatt och sociala avgifter samt mervärdesskatt vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Försummelsen har inte medfört någon väsentlig skada för bolaget utöver dröjsmålsränta och har därmed inte påverkat mitt uttalande avseende ansvarsfriheten.

Aktien och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Bolaget innan Erbjudandet uppgår till 4 182 856,50 SEK fördelat på 8 365 713 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 lösningskyldighet. 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 1 500 000 SEK och högst 6 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000. Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande visas i tabellen nedan.

elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

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
2018	Företrädesemission	5 577 142	8 365 713	0,50	2 788 571,00	4 182 856,50
2019	<i>Minskning av aktiekapital</i>				2 509 713,90	1 673 142,60
2019	Företrädesemission	25 097 139	33 462 852	0,20	5 019 427,80	6 692 570,40

Aktieägare	Antal aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
Jan Axelsson med bolag	2 938 452	2 938 452	35,1	35,1
Dividend	1 095 682	1 095 682	13,1	13,1
Martin Axelsson	689 229	689 229	8,4	8,4
Y K Christensen	263 832	263 832	3,2	3,2
Anssi Lakomaa	70 000	70 000	0,8	0,8
Övriga	3 308 518	3 308 518	39,4	39,4
Totalt	8 365 713	8 365 713	100,0	100,0

Ägarstruktur

Bolaget hade 345 aktieägare per den 25 oktober 2019.

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

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 någon 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, expensionsplaner, 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 2019. Den 28 augusti 2018 emitterade Bolaget 1 650 000 teckningsoptioner till verkställande direktör till en teckningskurs om 0,18 SEK respektive 0,25 SEK per teckningsoption för del 2. För varje teckningsoption har innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,40 SEK per aktie. Teckning med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under följande perioder: i) från och med den 15 december 2019 till och med den 15 januari 2020, och ii) under en period om 30 kalenderdagar från och med dagen efter att Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2020 har offentliggjorts, dock med start senast från och med den 15 mars 2020.

Konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i Willak.

Bemyndigande

Extra bolagsstämma den 31 oktober 2018 godkände styrelsens förslag om Erbjudandet och emission av teckningsoptioner till verkställande direktör. Dessa kan totalt öka Bolagets aktiekapital med högst 330.000 SEK genom emittering av högst 1.650.000 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 uppsägnings-tid. Mangold Fondkommission äger inga aktier i Bolaget per datumet för Memorandumets avgivande.

Likviditetsgarant

Bolaget har för närvarande ingen likviditetsgarant

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Willaks 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 2019 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, 2 938 452 aktier i Willak. Utöver sitt uppdrag i Willak 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 Willak. Utöver sitt uppdrag i Willak 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 Willak. Utöver sitt uppdrag i Willak 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 Willak, 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

Revisor

Till revisor nyvaldes vid årsstämman 29 juni 2018 Emma Westholm, baks & 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 styrelsemedlem-mar, 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 styrelse-ledamot 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 konkurrens klausul 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.

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 1 500 000 och högst 6 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

§ 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.

Val av ordförande vid stämman.

Godkännande av dagordning vid stämman.

Upprättande och godkännande av röstlängd.

Val av en eller två justeringsmän.

Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

Beslut

om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;

om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;

om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör.

Fastställande av arvoden och annan ersättning åt styrelseledamöterna och revisorerna.

WilLak

Val av styrelse.

Val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter.

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

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 vindskiva 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.

Hyresavtal 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 samt Willak AB med ägarandel 30%. Enligt avtalet betalas en hyra om 70 KSEK per månad för fabriksbyggnaden.

Finansieringsavtal

Swedbank

Bolaget har en checkkredit om 300 KSEK hos Swedbank. Därutöver har Bolaget lån från Swedbank på 1430 000 SEK, 1/11–19

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 523 KSEK.

Som säkerhet för lånet har Bolaget utfärdat inteckningsbrev till Almi om 500 KSEK respektive 900 KSEK.

Lån från Jan Axelsson & Martin Axelsson

Jan Axelsson med bolag, (aktieägare och styrelseordförande i Bolaget), har ingått avtal avseende lån till Bolaget. Lånet uppgår till 2.660.000SEK 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 200.000SEK och löper med en fast årlig ränta om tio (10) 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 och tjänstereseförsäkring. Utöver pågående rättsskyddsärende med anledning av tvisten mot tidigare kund (se nedan) har Bolaget inte varit involverad i några försäkringsfall.

Tvister och rättsliga processer

Pågående tvist med Peab Sverige AB

Bolaget är involverat i en fordringstvist mot Peab Sverige AB på 60 TSEK Bolaget anser att ett förlikningsavtal, enligt vilket ingendera 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, WillLak Förvaltning AB.

Upphovsrätt

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

Varumärken

WillLak är inte innehavare av några registrerade varumärken.

Domännamn

WillLak 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 WillLak Plus, se ovan under "Framtida licensavtal mellan Bolaget och Martin Axelsson avseende WillLak plus".
- Bolagets aktieägare och styrelseordförande, Jan Axelsson, och bolagets verkställande direktör, Martin Axelsson, har utfäst sig att teckna aktier i den ifrågakvarande emissionen, se nedan under "Teckningsförbindelser".

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

WillLak har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen från befintliga aktieägare om totalt 9,6 MSEK, motsvarande 96 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 5,1 MSEK utgörs av teckningsförbindelser och cirka 4,5 MSEK utgörs av garantiåtaganden.

Det ställda garantiåtagandet medför rätt till ersättning om 10 procent av garanterat belopp. Garantiersättningen för den ställda garantin uppgår till totalt cirka 0,45 MSEK. Garantiavtalet ingicks i oktober 2019.

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelse. Samtliga teckningsförbindelser lämnades i oktober 2019.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är inte säkerställda" i avsnittet "Riskfaktorer".

Teckningsförbindelser

Dividend Sweden AB 2,4 MSEK
Jan Axelsson med bolag 2,5 MSEK
Martin Axelsson 0,2 MSEK
Summa 5,1 MSEK

Garantiåtaganden

Dividend 4,5 MSEK

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 skatt-skyldiga, 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.

Obegränsat skattskyldiga i Sverige

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.

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 koncernbidrags-rätt 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.

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 verk-ställs 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:

- Willaks årsredovisning för 2018
- Willaks årsredovisning för 2017
- Willaks delårsrapport för perioden 1 januari 2019 - 30 juni 2019

Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Memorandum. Informationen finns tillgänglig på Willaks 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

Idögatan 38

582 78 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 baks & 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.co