

Willak

VÄLKOMMEN ATT TECKNA AKTIER I WILLAK AB INFÖR NOTERINGEN PÅ NGM NORDIC MTF

INFORMATIONEN I DENNA FOLDER ("FOLDERN") ÄR ENDAST EN FÖRENKLAD BESKRIVNING AV ERBJUDANDET (SÄSOM DEFINIERAT I MEMORANDUMET) I WILLAK AB ("WILLAK" ELLER "BOLAGET") OCH INNEHÅLLER INTE ALL INFORMATION SOM ÄR VÄSENTLIG FÖR ETT INVESTERINGSBESLUT. DENNA FOLDER, SOM HAR UPPRÄTTATS AV STYRELSEN I WILLAK, UTGÖR INTE ETT MEMORANDUM. FÖR FULLSTÄNDIGA VILLKOR OCH YTTERLIGARE INFORMATION HÄNVISAS TILL WILLAKS MEMORANDUM DATERAT I AUGUSTI 2016 SOM GODKÄNTS AV NGM ("MEMORANDUMET") OCH TILLHANDAHÅLLS PÅ WILLAKS HEMSIDA WWW.WILLAK.SE SAMT PÅ MANGOLDS HEMSIDA WWW.MANGOLD.SE. GENOM ATT TA DEL AV DENNA FOLDER ERKÄNNER SIG LÄSAREN INFÖRSTÅDD MED DE OMSTÄNDIGHETER OCH KRAV SOM RADER, FÖR ATT TA DEL AV DETTA DOKUMENT OCH ATT NÅGON ÖVERTRÄDELSE INTE GÖRS.

MANGOLD™

WillLak

Kort om WillLak

WillLak AB ("WillLak" eller "Bolaget") 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 främst flerfamiljshus blir mer rationellt än traditionella metoder. WillLaks egna produkter är prefabricerade utfackningsväggar och ett patenterat stålpelarsystem med tillhörande brandisolering. WillLak erbjuder även tjänster som oftast ingår i försäljningen av dessa varor, bland annat framtagning av tillverkningsritningar för utfackningsväggarna och dimensionering av stålpelare. WillLak har själva utvecklat sina tillverkningsmetoder, vilket har lett till att Bolagets lösning överträffar konkurrenter som inhandlar komponenter från leverantörer med hänsyn till ledtider, kvalitet och utvecklingspotential.

WillLaks erbjudande och framtida utveckling

WillLak har idag ett efterfrågeöverskott på sina produkter och har inte kapacitet nog att producera samtliga förfrågningar som inkommer på Bolagets produkter. Utvecklingen i WillLak har sedan Bolagets grundande i oktober 2013 gått snabbt och Bolaget är för närvarande i processen att ta fram ett nytt detaljerat byggsystem och en ny tillverkningsprocess som kommer att öka Bolagets attraktivitet i marknaden. Ett avtal avses även tecknas för en ny fabrik som möjliggör utökat kapacitetsutrymme för Bolaget. Med ett innovativt synsätt på byggbranschen inom den alltmer växande marknaden för byggnation av flerbostadshus står WillLak starkt rustade för den framtida utvecklingen på marknaden.

Motiv till erbjudandet

Emissionslikviden i som inkommer i samband med emissionen avses att användas till följande investeringar:

- Längre inköpskostnader i samband med stärkt rörelsekapital: Genom ökat och stärkt rörelsekapital till följd av anskaffat kapital genom Erbjudandet kan WillLak erlagga leverantörer betalning i förskott med större partier och till ett lägre inköpspris jämfört med dagens inköpspris.
- Återbetalning av tidigare upptagen bryggfinansiering från styrelseordförande i Bolaget om cirka 3,2 MSEK inklusive ränta.

För det fall styrelsen i Bolaget beslutar att använda sig av övertilldelningsoptionen avser WillLak att använda anskaffat kapital från denna till följande investeringar:

- Investeringar i ny tillverkningsmaskin: WillLak tillverkar idag till full kapacitet och har en efterfrågan på sina produkter som inte kan tillgodoses av Bolagets befintliga maskiner. Likviden från övertilldelningsoptionen kommer WillLak att använda för att investera i en ny maskin som kommer att kunna öka Bolagets kapacitet för omsättning till cirka 40 MSEK per år från nuvarande kapacitet för årsomsättning om cirka 25 MSEK. Den nya maskinen minskar även riskerna för driftstopp eftersom WillLak efter investeringen kan styra om produktionen i det fall en maskin tillfälligt sätts ur spel.

Utdrag ur VD-ordet

Att göra resan från gårdagens metoder till modern design och tillverkning har varit en utmaning men nu har det fallit på plats. Vårt mål är att radikalt förändra tillverkningsprocessen och skapa ett flöde som kan fungera utan större störningar och som minimerar antalet manuella steg vid tillverkandet. Genom att individuella beslut i processen minimeras undviks felmarginaler och tillverkningsprocessen blir fullständigt rationell, snabb och kvalitetssäkrad.

Vi har under de gångna två åren investerat i en maskinpark med högkvalitativa maskiner och även investerat mycket tid i olika modeller i byggsystemen för att skapa oss ett fullständigt helhetsgrepp om tillverkningsprocessen. Idag kontrollerar vi varje ingående detalj på artikkelnivå i systemen och märker respektive detalj individuellt. Detta ger WillLak en särställning när det kommer till kvalitet och kunskap på den svenska marknaden.

Gensvaret vi har mött på marknaden skapar stor inspiration och våra kunder uppmanar till förändringar vilket märks, inte minst i orderboken. Att fortsätta bygga Bolaget med bibehållen lönsamhet är en viktig faktor för oss och fokus framöver centreras mot att färdigställa den nya produktionsprocessen. Samtidigt ser vi goda möjligheter att öka kapaciteten i produktionen vilket vi avser göra genom att bygga en större fabrik. Denna nya fabrik ska utrustas med flera nya maskiner, delvis för att minska risken att vi utsätts för driftstopp i det fall våra befintliga maskiner tillfälligt sätts ur spel.

Jag är stolt över den snabba utvecklingen vi har åstadkommit i WillLak men nu är det dags att ta nästa kliv i utvecklingen för att möta kundernas efterfrågan på våra produkter. Vi är övertygade om att en kapitalanskaffning kommer vara oss behjälplig genom att bidra med finansiering, rörelsekapital, publicitet och skapa en transparens och ett förtroende gentemot våra kunder. Det anskaffade kapitalet kan sedermera användas för att realisera våra tillväxtambitioner som vi är övertygade kommer gagna såväl investerare som kunder.

Mot bakgrund av ovanstående välkomnar jag dig som investerare att vara med bygga Bolaget med framtidens produktion inom utfackningsväggar.

Martin Axelsson
VD, WillLak AB

Finansiell information och framtid

Sammanfattande finansiell information

KSEK	H1 2016	H1 2015	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	10 018	6 410	18 692	11 497
Tillväxt från föregående period	+56,3 %	-	+62,6 %	-
Kostnader	14 349	6 484	20 703	10 989
Rörelseresultat	-1 739	-74	826	520
Periodens resultat	-1 976	-185	478	359

Kommentarer till Bolagets utveckling

Personalkostnader:

Under det första halvåret 2016 har Bolagets personalkostnader varit ovanligt höga. Den ökade personalkostnaden har sitt ursprung i att Bolaget tidigare var under uppfattningen att fler anställda skulle kunna öka produktionen och med det intäkterna mer än kostnaderna, vilket var felaktigt. Som mest hade Bolaget under första halvåret 2016 45 stycken anställda. Per datumet för Memorandumets avgivande finns det 31 stycken anställda i Bolaget som nu producerar dubbelt så myck-

et som det gjordes när Bolaget hade 45 stycken anställda.

Personalkostnaderna månad för månad har vänt sin uppåtstigande trend i juli 2016 och prognostiseras vara cirka 1,0 MSEK per månad vid slutet av året där personalkostnader avses hållas. Denna kostnadsreduktion härstammar från avveckling av inhyrning av personal samt att Bolaget kan avveckla personal i och med effektiviseringen när produktionsmetoden nu har bytts från liggande till stående montage.

ORDERBOK

Ort	Status	Ordervärde
Skövde	Pågående	2 500 000
Örebro	Pågående	340 000
Linköping	Pågående	420 000
Falkenberg	Skriven order	800 000
Linköping	Skriven order	700 000
Linköping	Order i slutförhandling	2 500 000
Trosa	Order i slutförhandling	1 300 000
Salem	Order i slutförhandling	1 200 000
Trosa	Order i slutförhandling	3 200 000
Linköping	Order i slutförhandling	3 000 000
Totalt		15 960 000

Framtiden, villkor & tidsplan

Framtiden

Nytt detaljerat byggsystem

Bolagets verkställande direktör, Martin Axelsson, är en innovatör inom byggbranschen och för tillfället pågår ett gediget arbete för att utveckla WillLaks produkterbjudande och tillverkningsprocess. Arbetet riktas huvudsakligen mot ett nytt byggsystem som är detaljprojekterad där varje ingående komponent såsom varje väggregel är specificerad för sin placering i väggarna och i slutänden kommer varje förbindning vara förprogrammerad så att förbindningarna kan göras i för-stansade hål med popnitar istället för traditionell skruvning. Traditionell skruvning inbjuder till egna improvisationer i tillverkningen och är inte till gagn för kvaliteten.

WillLaks arbete med att helt basera sitt byggsystem på popnitar förväntas ha stora fördelar när det kommer till bärighet och kvalitet. Några av fördelarna som förväntas av den nya produktionsmetoden är:

- Monteringen av utfackningsväggarna blir enkel och kan liknas vid en "Lego"-konstruktion med monteringsanvisningar.
- Tidsåtgången vid produktion och monteringen minskas väsentligt.

Råvarukostnader:

WillLaks inköpspris från leverantörer relateras till stor del till när i leveranscykeln Bolaget betalar. I dagsläget betalar WillLak med 30 dagars kredit eller förskott vilket har medfört att leverantörerna endast levererar mindre partier och följaktligen till ett högre pris. Genom ökat

och förbättrat rörelsekapital till följd av anskaffat kapital genom Erbjudandet kan WillLak erlagga leverantörer betalning i förskott med större partier och till ett lägre inköpspris. WillLak kan genom kapitaltillskottet sänka inköpspriserna med upp till 30 procent vilket för vissa varor kan ge en besparing på upp till minst 2,0 MSEK per år.

Ny fabrik

WillLak har för avsikt att teckna ett avtal rörande en ny fabrik om 4 000 kvadratmeter produktionsutrymme och minst 250 kvadratmeter kontor i Linköping. Fabriken kommer att tas i bruk under slutet av år 2016 och Bolagets kapacitetsutrymme beräknas därmed vara utökat under första halvåret 2017. Utöver produktionsutrymmet omfattar anläggningen även 1 500 kvadratmeter lagerutrymme som kommer att rationalisera WillLaks lagerhållning jämfört med idag. Bolaget kommer inte att äga fastigheten men fabriken kommer att byggas av och i enlighet med WillLaks önskemål.

Den nya fabriken förväntas bland annat medföra följande förbättringar:

- Förbättrad arbetsmiljö till följd av större och moderna utrymmen.
- Ett slätare golv som befrämjar tillverkningen.
- Genom att integrera lagerhållningen i fabriken så undviker WillLak att, som idag, behöva transportera delkomponenter hela tiden och ledtider kopplade till internlogistik minskas väsentligt.

Erbjudandet	Aktier i WillLak AB i samband med nyemission inför listning på NGM Nordic MTF
Teckningskurs	20 SEK
Pre-money värdering	22,2 MSEK
Emissionens storlek	10 MSEK
Övertilldeningens storlek	5 MSEK
Teckningsförbindelser & Teckningsåtaganden	50 procent av emissionsvolymen



Anmälningssedel för teckning av aktier i WilLak AB i samband med nyemission
inför listning på NGM Nordic MTF



Anmälningssedeln skickas eller lämnas till:
Mangold Fondkommission AB
Box 55691, SE-102 15 STOCKHOLM
Besöksadress: Engelbrektsplan 2, 2 tr
Tel: 08-503 01 580/Fax: 08-503 01 551
E-post: ta@mangold.se

Teckningskurs	20 SEK per aktie
Anmälningssedel	29 augusti till 9 september 2016
Betalning	Enligt avräkningsnota

Denna anmälningssedel ska användas för anmälan om teckning av aktier i WilLak AB ("WilLak" eller "Bolaget"). Observera att anmälan är bindande samt att endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Mangold Fondkommission AB tillhanda senast den 9 september 2016.

Undertecknad önskar härmed köpa aktier i WilLak i enlighet med de villkor som anges i informationsmemorandumet daterat till den 29 augusti 2016. Genom undertecknande av denna anmälningssedel bekräftas att jag/vi tagit del av den information som anges på omstående sida samt att Mangold Fondkommission AB befullmäktigas att för undertecknads räkning verkställa teckning av aktier enligt nedan.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Minsta anmälan är 300 aktier.

Jag/vi önskar teckna:

- 300 aktier (6 000 SEK) 1 500 aktier (30 000 SEK)
 600 aktier (12 000 SEK) 3 000 aktier (60 000 SEK)
 1 000 aktier (20 000 SEK) Annat antal: _____ aktier á 20 SEK (minst 300 st).

OBLIGATORISKA UPPGIFTER AVSEENDE PERSON I POLITISKT UTSATT STÄLLNING

Vänligen kryssa i korrekt alternativ nedan, huruvida ni är en person i politiskt utsatt ställning, eller ej.

JA NEJ

Om ja, vänligen fyll i blanketten "Person i politiskt utsatt ställning" som finns att ladda ner på Mangolds hemsida, www.mangold.se.

OBLIGATORISKA UPPGIFTER FÖR FÖRHINDRANDE AV PENNINGTVÄTT - OBSERVERA INSTRUKTIONER FÖR VIDIMERING

Om teckningen avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR, eller tecknas av en person bosatt utomlands (oavsett tecknat belopp), ska en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att teckningsförbindelsen ska vara giltig. Vidimering ska göras av två personer med signatur, textat namn, personnummer och telefonnummer för att vara giltig.

För juridisk person ska alltid ett aktuellt registreringsbevis, eller motsvarande, ej äldre än tre månader bifogas som styrker firmateckning. Därtill ska avsnittet "Ägare" nedan fyllas i.

ÄGARE - OBLIGATORISKT VID JURIDISK PERSON

Har den juridiska personen fysiska personer som ägare vars ägarandel (direkt eller indirekt) överstiger 25 procent av aktierna eller rösterna i den juridiska personen eller som på annat sätt kontrollerar förvaltningen av den juridiska personen (personen har exempelvis rätt att utse eller avsätta mer än hälften av ledamöterna i den juridiska personens styrelse)? *

JA (ange vem/vilka nedan) NEJ

Om den juridiska personen är en stiftelse, eller liknande, vänligen ange namn, adress samt person- eller organisationsnummer på framtida förmånstagare, alternativt namn på de fysiska personer i vars främsta intresse stiftelsen, trusten eller liknande har inrättats eller bedriver verksamhet för.

Ägare	Personnummer/organisationsnummer	Adress	Innehav aktier %	Innehav röster %

* Bifoga vidimerad kopia på aktiebok eller registreringsbevis som visar ägare/intressenter med ägarandel över 25 procent.

VID TILLDELNING SKA TECKNADE AKTIER LEVERERAS TILL NEDANSTÅENDE VP-KONTO/
SERVICEKONTO ELLER DEPÅ. OBLIGATORISKA UPPGIFTER AVSEENDE TECKNAREN NEDAN.

VP-konto/servicekonto/depå		Bank/förvaltare		
Personnummer/organisationsnummer		Telefon dagtid	Datum	
Efternamn, förnamn/firma		E-post		
Utdelningsadress (gata, box eller dylikt)		Underskrift (i förekommande fall av behörig(a) firmatecknare eller förmyndarens)		
Postnummer	Ort	Land (om annat än Sverige)	Namnförtydligande	

Mangold Fondkommission AB kan komma att använda de uppgifter ni lämnat för att kontakta er gällande andra tjänster och erbjudanden, vänligen informera Mangold Fondkommission AB ifall ni inte vill bli kontaktad i andra ärenden.

Viktig information

1. Mangold Fondkommission AB org. nr. 556585-1267, nedan Mangold, (för adress och telefon se denna anmälningssedels framsida) är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn vars huvudsakliga verksamhet består i att tillhandahålla emissionstjänster och tjänster avseende finansiella instrument. Dessa tjänster består bl.a. av att på uppdrag av emittenter eller dess ombud och bolag i egenskap av emissionsinstitut administrera hanteringen av anmälningsmedlar, betalningar och tilldelningar av finansiella instrument. Det uppdrag som Mangold erhåller från dem som ingår under tecknade anmälningsmedlar utgörs av att den som under tecknat anmälningsmedel lämnar fullmakt till Mangold att för dennes räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt de villkor som gäller för en enskild emission, ett enskilt förvärf eller fusion etc. Detta innefattar normalt bl.a. mottagande av betalning för tilldelade finansiella instrument och kontoföring av dessa till anvisade VP-konton och depåer. Det eventuella courtage som utgår för det uppdrag som Mangold erhåller av den som ingivit anmälningsmedlar framgår av denna anmälningsmedels framsida.

2. De risker som följer av en investering i sådana finansiella instrument som denna anmälningsmedel avser framgår som regel av den information som tagits fram med anledning av den transaktion som denna anmälningsmedel avser.

3. Priset för de finansiella instrumenten som avses i ett enskilt erbjudande framgår av denna anmälningsmedels framsida. Den som avser köpa, sälja eller teckna sig för de finansiella instrument som en anmälningsmedel avser, uppmanas att noga läsa den information som upprättats i samband med det enskilda erbjudandet.

4. Utöver vad som angivits ovan samt i eventuellt information-smaterial, kommer skatter eller andra avgifter och kostnader som kan komma att uppstå med anledning av de finansiella instrument denna anmälan avser inte att påföras av eller erläggas av Mangold.

5. Det uppdrag som lämnas till Mangold enligt anmälningsmedeln och det finansiella instrument som anmälningsmedeln avser omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hem-försäljningslagen (2005:59).

6. Tillvägagångssättet samt anmälningsperioden för ett enskilt erbjudande framgår av denna anmälningsmedels framsida och av den information som upprättats med anledning av ett enskilt erbjudande.

7. Uppgifterna i anmälningsmedeln kan komma att behandlas

enligt personuppgiftslagen (1998:204) i syfte att uppfylla det uppdrag som lämnas genom anmälningsmedeln. Kunden kan skriftligen en gång per år begära att få information om vilka personuppgifter om kunden som behandlats. Undertecknad är vidare införstådd med att Mangold, till följd av svensk eller utländsk lag, myndighets föreskrift, handelsregler eller avtal/villkor för visst värdepapper, kan vara skyldigt att lämna ut uppgift om det lämnade uppdraget och undertecknaren är på begäran av Mangold skyldig att tillhandahålla Mangold sådana uppgifter.

8. Mangold ansvarar inte för det fall anmälningsmedeln kommer bort. Mangold ansvarar inte heller för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med inlämnandet av anmälningsmedeln.

9. VP-konto/Servicekonto eller depå hos Bank/Fondkommissionär måste vara öppnat vid inlämnandet av anmälningsmedeln. Observera att det för tecknare med depå hos Mangold kan krävas att det finns tillräcklig likvid på depån senast sista anmälningsdagen för att inte rätten till tilldelning ska riskera att gå förlorad. För tecknare med depå hos Mangold dras likvid automatiskt efter att tilldelningsbeslutet fattats vilket normalt sker ett par dagar efter sista anmälningsdagen.

10. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text i denna anmälningsmedel. Ändringar och tillägg kan medföra att anmälningsmedeln kan komma att lämnas utan avseende.

11. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsmedel kan komma att lämnas utan avseende. Besked om eventuell tilldelning av finansiella instrument lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna.

12. Notera att du enbart genom undertecknande och ingivande av denna anmälningsmedel inte blir kund hos Mangold. Mangold kommer med andra ord bl.a. inte att kundkategorisera dig eller att genomföra en passandeprövning avseende din anmälan om köp av finansiella instrument i denna emission.

13. Reklamation av Mangolds utförande av det uppdrag som lämnats till Mangold genom ingivande av anmälningsmedeln ska ske utan oskäligt uppehåll. Om så inte sker kan rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder gällande mot Mangold gå förlorad.

14. Om du är missnöjd med anledning av Mangolds hantering av anmälningsmedeln som ingivits till Mangold är det viktigt att du kontakter oss och framför dina synpunkter. Kontakta

gärna i första hand den avdelning som har haft hand om din anmälningsmedel. Om du inte skulle vara nöjd med det svar du får, kan du sedan skriftligen kontakta Mangolds klagomålsansvarig på den adress, telefaxnummer som anges på framsidan av anmälningsmedeln, eller till e-postadress klagomålsansvarig@mangold.se

15. Om du vill diskutera ett klagomålsärende med någon utanför Mangold kan du vända dig till Konsumenternas Bank- och Finansbyrå, Konsumenternas Försäkringsbyrå eller Konsumentvägledningen i din kommun. Du kan även få ett klagomål prövat av utomstående genom att vända dig till Allmänna Reklamationsnämnden och/eller allmän domstol.

16. Mangold följer svensk lag beträffande marknadsföring. Materieell svensk rätt äger tillämpning på Mangolds erhållna uppdrag och allmän svensk domstol, t.ex. Stockholms tingsrätt, är behörig domstol.

17. Erbjudandet och denna anmälningsmedel riktas inte, varken direkt eller indirekt, till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Hongkong, Schweiz, Singapur eller Sydafrika. Erbjudandet riktar sig inte heller till personer vilkas deltagande förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder. Denna anmälningsmedel eller andra till erbjudandet hänförliga dokument får inte distribueras i land där sådan distribution eller försäljning av aktier kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälningsmedel avsånd från sådant land kommer att lämnas utan avseende.

18. Är Ni, nära familjemedlem till Er, eller enskilda ägare med en röst- eller ägarandel större än 25 procent (både direkt och indirekt ägande räknas), en "person i politisk utsatt ställning" enligt Lag (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism? Så anses vara fallet om Ni respektive familjemedlemmen eller ägaren har eller har haft en viktig offentlig funktion, såsom stats- eller regeringschef, parlamentsledamot, domare i domstol av högsta instans (motsvarande t.ex. Högsta domstolen), ambassadör, ledningsposition i statsägt bolag etc. Om Ni är osäker, vänligen kontakta Mangold.

Frankeras ej.

Mangold
Fondkommission
betalar portot.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: WilLak

SVARSPOST
Kundnummer 122 360 900
SE-110 05 STOCKHOLM
SWEDEN