

Inbjudan till teckning av units i Recyctec Holding AB (publ)



Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

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

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya units senast den 10 december 2024, eller
- Senast den 5 december 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 10 december 2024.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya units genom respektive förvaltare.

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

Viktig Information

VISSA DEFINITIONER

Med "Recyctec Holding", "Recyctec" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Recyctec Holding AB (publ), org.nr 556890-0111 eller den koncern i vilken Recyctec Holding AB (publ) är moderbolag. Med "Recyctec" avses Recyctec Holding AB (publ):s helägda dotterbolag Recyctec AB, org.nr 556750-7628. Med "Memorandumet" avses föreliggande memorandum. Med "Företrädesemissionen" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Memorandumet. Med "uniträtt" avses de uniträtter som tilldelas de som är registrerade aktieägare i Recyctec Holding på avstämningsdagen för Företrädesemissionen. Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB, org.nr 556737-7121. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "SEK" avses svenska kronor. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner. Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

MARKNADSFÖRETRÄDE, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH VISS FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

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

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra

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

SPOTLIGHT STOCK MARKET

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

FINANSIELL RÅDGIVARE

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

Erbjudandet i sammandrag

Teckningskurs per unit: 0,80 SEK motsvarande 0,10 SEK per ny B-aktie

Teckningsperiod: 26 november 2024 – 10 december 2024

Uniträtter: Aktieägare oavsett aktieslag per avstämningsdagen, den 25 november 2024, i Recyctec Holding AB (publ) erhåller (1) uniträtt för varje en (1) innehavd aktie. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) unit bestående av åtta (8) nyemitterade aktier av serie B samt fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO7B.

Handel i uniträtter: Handel i uniträtter organiseras av Spotlight Stock Market och pågår den 26 november 2024 – 5 december 2024.

Övrigt: Emissionen täcks av teckningsförbindelser och emissionsgarantier till cirka 85 procent.

Innehållsförteckning

Risker	4
Motiv till Erbjudandet	11
Villkor och anvisningar	14
Verksamhet- och marknadsbeskrivning	20
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	40
Finansiell översikt	44
Aktiekapital och ägarförhållanden	52
Legala frågor och kompletterande information	53
Adresser	58

Risker

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

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN OCH BRANSCHEN

KONKURRENS

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: hög

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH INTERN KNOW-HOW

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: hög

KORT VERKSAMHETS- OCH PRODUKTIONSHISTORIK

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

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

MARKNADSRISK OCH KONJUNKTURUTVECKLING

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

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

MARKNADSTILLVÄXT OCH FRAMTIDA EXPANSION

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

OFÖRUTSEDDA KOSTNADER

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

MARKNADS- OCH PRISUTVECKLING

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

komma att minska efterfrågan för Recyctecs lösning, vilket kan ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

POLITISKT KLIMAT OCH LAGSTIFTNING

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

SKADOR PÅ VARUMÄRKE

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

TEKNIKRISKER VID UTBYGGNAD

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

LEVERANTÖRER AV ANVÄND GLYKOL OCH KÖPARE AV RENAD GLYKOL

Bolagets affärsidé bygger på att Bolaget tar emot använd glykol. Detta kräver avtal och samarbete med leverantörer för att säkra tillräckliga volymer. Recyctec har nära samarbete med sina leverantörer av använd glykol, vilket regleras av mellan parterna ingångna samarbetsavtal. Recyctec arbetar nära sina leverantörer för att upprätta nya sätt att hantera den förbrukade glykolen innan den skickas till Recyctec för återanvändning. Eftersom hanteringen av den förbrukade glykolen innebär ett nytt tillvägagångssätt för företagen finns det en risk att företag försvårar verksamheten för Recyctec genom att helt eller delvis ignorera den nya hanteringen av avfallet. Om företag blandar olika avfall, till exempel glykolavfall med andra kemikalier, krävs det extra arbete på Recyctecs

reningsanläggning i Jönköping vilket kan medföra negativ inverkan på verksamheten och den finansiella ställningen. Det finns också en risk att Recyctecs leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten eller på andra sätt försvårar den dagliga verksamheten för Recyctec, vilket kan medföra negativ inverkan på verksamheten och Bolagets finansiella ställning. Vidare bygger affärsidén på att renad glykol säljs till grossist, återförsäljare eller annan brukare. Denna avsättning är inte heller garanterad, även om efterfrågan är stor.

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

UTVECKLINGSKOSTNADER

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

PRODUKTANSVAR, OCH FÖRSÄKRINGSRISKER

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

RISKER RELATERADE TILL INTERNATIONELL VERKSAMHET

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

att möta efterfrågan från kunder eller regelkrav, exempelvis inom miljöområdet, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

TVISTER, ANSPRÅK, UTREDNINGAR OCH PROCESSER

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

FINANSIELLA RISKER

VALUTARISKER

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

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

FINANSIERING

Det kan inte uteslutas att det i framtiden kommer att uppstå behov av ytterligare finansiering av Recyctec. Om Bolaget inte får tillgång till finansiering på för Recyctec acceptabla villkor, kan detta få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

AKTIERELATERADE RISKER

AKTIEKURSENS UTVECKLING

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

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

UTSPÄDNING

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

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

UTDELNING

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

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

HANDELSPLATS

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

LIKVIDITET I B-AKTIE OCH RELATERADE VÄRDEPAPPER

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

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

EJ SÄKERSTÄLLDA GARANTI- OCH TECKNINGSÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har teckningsåtaganden och teckningsförbindelser samlats in från Bolagets styrelse, ledning och anställda samt externa investerare till ett belopp om cirka 8,9 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena och teckningsförbindelserna utgör juridiskt bindande åtaganden, men har inte säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden. Det finns därmed en risk att dessa investerare ej fullföljer deras åtaganden, vilket skulle påverka Bolagets möjlighet att genomföra Erbjudandet negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

Motiv till Erbjudandet

BAKGRUND

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

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

I tjänsteväg har Bolaget traditionellt sett primärt erbjudit omhändertagande av använd glykol. Den returnerade glykolen återförs till ursprungligt skick och utgör sedan den fundamentala insatsvaran i Recyctecs huvudsakliga inkomstkälla, teknisk glykol och EarthCare-glykol – som säljs i stora och små volymer i olika varianter på den nordiska marknaden. Recyctec har som ensam aktör etablerat en affärsmodell som möjliggör dubbla intäcksströmmar, vid mottagande av använd glykol samt därefter vid försäljning av den utgående och renade glykolen. Recyctecs erbjudande har sedan marknadsetableringen mottagits med stort intresse och Bolaget hade 2023 en nettoomsättning om cirka 14,5 MSEK. För de första nio månaderna 1 januari till 30 september 2024 uppgick nettoomsättningen till cirka 10,1 MSEK.

Under år 2023 beslutade Bolaget att säljarbetet skulle intensifieras, att nya marknader ska bearbetas och ett ökat fokus på kostnads kontroll inledas, något som Bolaget arbetat fokuserat med under år 2024. Bolaget hade då fattat beslut om att strukturera och internationalisera produktportföljen. Recyctec Holding har under år 2023 reviderat sin affärsmodell, och fortsatt konkluderat att vägen till lönsamhet ligger i att fokusera på försäljning av det egna varumärket EarthCare, som fokuserar på glykolbyten i fastigheter. Affärsområdet bedöms av Bolaget besitta goda möjligheter att uppnå återkommande intäkter med höga marginaler, i takt med att en bas av återkommande kunder inom fastighet- och installationsbranschen byggs upp. Revisionen av affärsmodellen ger vidare att Bolaget primärt inte har kapacitetsutmaningar, utan säljkapacitetsutmaningar. För att nå lönsamhet kräver det att Bolaget ökar sin försäljning, och för att accelerera detta har Recyctec Holding anställt Pär Winberg som VD som har en lång erfarenhet från marknad och försäljning.

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

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen har den 18 november 2024, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 18 november 2024, beslutat om en emission av units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("**Företrädesemissionen**") om högst 10,5 MSEK av B-aktier (cirka 6,5 MSEK kontant och cirka 4,0 MSEK i konvertering av konvertibla skuldebrev) och upp till högst ytterligare 13,1 MSEK av vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO7B. Företrädesemissionen görs i form av att varje aktie oavsett aktieslag erhåller en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar innehavaren att teckna en (1) unit bestående av åtta (8) nya B-aktier och fyra (4) nytvunna teckningsoptioner, av serie TO7B. För varje unit erläggs 0,80 SEK vilket motsvarar 0,10 SEK per ny B-aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Varje teckningsoption av serie TO7B ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny B-aktie där teckningskursen räknas fram genom 75 procent av det volymvägda genomsnittspriset från och med den 3 februari 2025 till och med den 14 februari 2025, med ett golv på 0,10 SEK och ett tak på 0,25 SEK. Likviden som kan inkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner kan därmed maximalt uppgå till cirka 13,1 MSEK.

Nyttjandeperioden för teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna löper från och med den 21 februari 2025 till och med den 7 mars 2025. Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från personer inom Bolagets ledning, styrelse samt större aktieägare, om totalt cirka 1,2 MSEK, motsvarande totalt cirka 11 procent av Företrädesemissionen. Utöver teckningsförbindelser har Recyctec erhållit bottenгарantier uppgående till cirka 4,6 MSEK motsvarande 43 procent av Företrädesemissionen, samt toppgarantier uppgående till cirka 3,2 MSEK motsvarande 31 procent av Företrädesemissionen, således är totalt cirka 8,9 MSEK säkerställt motsvarande cirka 85 procent av Företrädesemissionen.

Nettolikviden kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen och i det fall samtliga garantitagare väljer kontant ersättning, exklusive lösen av teckningsoptionerna, att uppgå till cirka 8,2 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka högst 2,3 MSEK. Nettolikviden avses att användas till nedan nämnda ändamål.

- Finansiering av marknadsaktiviteter för att främja försäljning och rörelsekapital, motsvarande cirka 52 procent av nettolikviden.
- Lättande av balansräkningen, motsvarande cirka 48 procent av nettolikviden.

I syfte att tillvarata eventuell överteckning av Företrädesemissionen beslutade även styrelsen med stöd av den extra bolagsstämman den 18 november 2024 om en övertilldelningsoption uppgående till maximalt cirka 3,5 MSEK. Övertilldelningsoptionen innebär att högst 1 937 500 units emitteras genom en riktad emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Detta innebär att högst 15 500 000 nya B-aktier och högst 7 750 000 nya teckningsoptioner av serie TO8B kan komma att ges ut. Erbjudandet genomförs på samma villkor som Företrädesemissionen.

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

Härmed inbjuder styrelsen till teckning av units i Företrädesemissionen.

FÖRSÄKRAN

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

Styrelsen för Recyctec Holding AB (publ)
Jönköping, 21 november 2024



Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT OCH UNITRÄTTER

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsdagen den 25 november 2024. För varje aktie innehavd på avstämningsdagen erhålles en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar aktieägaren till teckning av en (1) unit, varvid en (1) unit består av åtta (8) nyemitterade aktier av serie B samt fyra (4) teckningsoptioner av serie TO 7 B.

Företrädesemissionen innebär att högst 13 078 818 units emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Detta innebär att högst 104 630 544 nya B-aktier, högst 52 315 272 nya teckningsoptioner av TO 7 B kan komma att ges ut. Till extra bolagsstämman den 15 november föreslår styrelsen ändring av bolagsordningen avseende aktiekapitalets gränser. Vidare föreslås en minskning av aktiekapitalet via avsättning till fritt eget kapital. Vid antagen avsättning till fritt eget kapital kommer aktiekapitalet att minska med 12 424 876,27 SEK, från 13 078 817,17 SEK till 653 940,90 SEK. Antalet aktier kommer att vara oförändrat. Det nya kvotvärdet blir då 0,05 SEK. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet, efter avsättning till fritt eget kapital, att öka med 5 231 527,20 SEK, från 653 940,90 SEK till 5 885 468,10 SEK. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 104 630 544 aktier, från 13 078 818 aktier till 117 709 362 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädningseffekt om cirka 89 procent.

Vid fulltecknad emission samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO7B kommer aktiekapitalet, efter avsättning till fritt eget kapital, att öka totalt med 7 847 290,80 SEK, från 653 940,90 SEK till 8 501 231,70 SEK. Antalet aktier kommer då att totalt ökas med högst 156 945 816 aktier, från 13 078 818 aktier till 170 024 634 aktier. För befintliga

aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädningseffekt om cirka 92 procent.

Vid fulltecknad emission, fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO7B, fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO8B kommer aktiekapitalet, efter avsättning till fritt eget kapital, att öka totalt med 9 009 790,80 SEK, från 653 940,90 SEK till 9 663 731,70 SEK. Antalet aktier kommer då att totalt ökas med högst 180 195 816 aktier, från 13 078 818 aktier till 193 274 634 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädningseffekt om cirka 93 procent.

TECKNINGSOPTIONER

Den som tecknar en unit i Företrädesemissionen kommer vederlagsfritt erhålla fyra (4) teckningsoptioner av serie TO 7 B för varje tecknad unit i Företrädesemissionen, vilket berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny B-aktie per teckningsoption. Perioden för utnyttjande av teckningsoptionen av serie TO 7 B löper från och med 21 februari 2025 till och med den 7 mars 2025. Teckningskursen för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner TO 7 B motsvarar 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktier på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 3 februari 2025 till och med den 14 februari 2025. Teckningskursen kan dock inte vara högre än 0,25 SEK och inte lägre än 0,10 SEK.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,80 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,10

SEK per B-aktie, teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla uniträtter i Erbjudandet är den 25 november 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att delta i Erbjudandet är den 21 november 2024. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 22 november 2024.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 26 november 2024 till och med den 10 december 2024. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Recyctec Holding har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 12 december genom pressmeddelande. Styrelsen har även rätt att avbryta Företrädesemissionen ifall omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands.

HANDEL MED AKTIER

Bolagets B-aktier är föremål för handel på Spotlight Stock Market. ISIN-kod för aktien är SE0014808978. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade B-aktierna att handlas på Spotlight Stock Market. Sådan handel avseende de nyemitterade aktierna som omvandlats från BTU beräknas inledas

omkring den 30 december 2024. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel i uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 26 november 2024 till och med den 5 december 2024. Uniträtterna kommer att handlas under RECY UR med ISIN-kod TBD. Vid försäljning av uniträtt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten. Uniträtter som inte utnyttjas för teckning av units blir ogiltiga och förlorar sitt värde och kommer att bokas bort av Euroclear efter teckningstiden utgång.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna units i Erbjudandet kommer att spädas ut med högst 104 630 544 nyemitterade B-aktier genom Företrädesemissionen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 89 procent av antalet aktier och 89 procent av antalet röster. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna units i Erbjudandet kommer även att spädas ut ytterligare med högst 52 315 272 B-aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning inklusive teckningsoptionerna, en utspädningseffekt om cirka 92 procent.

Vid fulltecknad emission, fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO7B, fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen

samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO8B kommer aktiekapitalet, efter avsättning till fritt eget kapital, att öka totalt med 9 009 790,80 SEK, från 653 940,90 SEK till 9 663 731,70 SEK. Antalet aktier kommer då att totalt ökas med högst 180 195 816 aktier, från 13 078 818 aktier till 193 274 634 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädningseffekt om cirka 93 procent.

VÄRDERING

Börsvärdet före emission vid bestämd emissionskurs uppgår till cirka 1,3 MSEK.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Företrädesemissionen omfattas till 85 procent av teckningsåtaganden från bland annat större aktieägare, styrelse, ledning samt externa investerare.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag var registrerad i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna units i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

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

Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår antalet erhållna uniträtter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på

aktieägarens VP-konto kommer inte skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

TECKNING AV UNITS MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av uniträtter ska ske genom kontant betalning senast den 10 december 2024. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

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

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon eller e-post. Ifylld anmälningssedel i samband med betalning ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 10 december 2024. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningssedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Partner Fondkommission AB
Ärende: Recyctec Holding
Lilla Nygatan 2
411 09 Göteborg

E-post: info@partnerfk.se

TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Teckning av units utan stöd av uniträtter sker under samma period som teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga från och med den 26 november 2024 till och med den 10 december 2024. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Recyctec Holdings hemsida.

Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 10 december 2024. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att

säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningssedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Styrelsen har rätt att fram till den 10 december 2024 avbryta

Företrädesemissionen ifall omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands.

TILLDELNING

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp.

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

BEKRÄFTELSE OM TILLDELNING OCH BETALNING AV TILLDELADE UNITS UTAN FÖRETRÄDE

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

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inkom. I händelse av övertäckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz eller annat land där deltagande i Erbjudandet

helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning av betalning.

BETALDA OCH TECKNADE UNITS ("BTU")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att nyemissionen blir

registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 26 november 2024 till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket. ISIN-kod för BTU är SE0023261102.

LEVERANS AV NYA B-AKTIER

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Snarast möjligt efter teckningsperioden och senast omkring den 12 december 2024 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

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

OÅTERKALLELIG TECKNING

Teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren

får inte återkalla eller ändra en teckning av units, såvida inte annat följer av Memorandumet eller tillämplig lag.

ÖVRIG INFORMATION OM LEI-KOD OCH NCI-NUMMER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen.

Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Partner Fondkommission kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden.

Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer.

Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att

ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

ÖVRIG INFORMATION

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

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer Recyctec Holding ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid. Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Memorandum reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Verksamhet- och marknadsbeskrivning

ÖVERSIKT

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

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

KORT BESKRIVNING AV KONCERNEN

Recyctec Holding AB är moderbolag för en koncern bestående av det helägda rörelsedrivande dotterbolaget Recyctec AB. Recyctec Holding är ett holdingbolag och bedriver verksamhet via dotterbolaget. Koncernens nettoomsättning uppgick 2023 till cirka 14,4 MSEK. Recyctec är ett svenskt innovationstekniskt miljöteknikföretag vars affärsidé är att med en unik, miljövänlig och kostnadseffektiv metod rena använd glykol så att den åter kan säljas som en industriell produkt. Recyctec har utvecklat en metod för att rena etylen- och propylenglykol så att den kan återanvändas. Metoden skapar ett kretslopp av en ändlig resurs. Recyctec tar emot använd glykol som annars går till förbränning eller annan linjär/ändlig hantering. Därefter återställer Recyctec glykolen till ursprungligt skick och återför sedan råvaran till marknaden som glykolprodukter som åter kan användas.

FINANSIELL UTVECKLING

Recyctec Holding AB (publ)

Resultaträkning, Koncern KSEK	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2023-01-01 2023-12-30	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättning	10 071	9 371	14 448	15 001
Rörelseresultat	-6 903	-8 936	-9 802	-13 570
Rörelsemarginal före avskrivningar (%)	Neg	Neg	Neg	Neg

Marknadsöversikt

FAKTA OM GLYKOL

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

ANVÄNDINGSOMRÅDEN FÖR GLYKOL

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

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

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

ÅTERANVÄNDNING AV GLYKOL OCH EU:S AVFALLSDIREKTIV

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

År 2011 infördes EU:s avfallsdirektiv i svensk lagstiftning. Då glykol omfattas av EU:s avfallsdirektiv, ska företag i Sverige enligt direktivet återanvända all använd glykol. Innan

¹ Motion 2019/20:2555 av Mats Green, Riksdagen (2019).

² Naturvårdsverket (2019).

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

Recyctec lyfter glykolavfallet två steg i EU:s avfallshierarki



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

ÖVERGRIPANDE MARKNADSTRENDER

Transparency Market Research prognostiserar att den globala marknaden för etylenglykol (MEG) kommer att se en stadig tillväxt under kommande år, med en CAGR på cirka 6,5 procent mellan år 2022 och 2028.⁵ Det totala värdet på den globala marknaden för etylenglykol prognostiseras uppgå till cirka 35,9 miljarder USD år 2028, vilket motsvarar en ökning på cirka 26 procent från år 2022 då marknaden värderades till 28,5 miljarder USD. Specifikt väntas tillväxten på MEG-marknaden drivas bland annat av textilindustrins tillväxt, en hög efterfrågan på etylenglykol från polyesterindustrin och från anti-frysapplikationer samt den växande betydelsen av PET inom flertalet industrier.⁶

³ Motion 2019/20:2555 av Mats Green, Riksdagen (2019).

⁴ Naturvårdsverket (2019).

⁵ Market Data Forecast - Monoethylene Glycol (MEG) Market - By Application (Fiber, PET, Film, Antifreeze & Coolant, And Other Industrial Applications), By Technology, By Region (North America, Latin America, Europe, Asia Pacific, Middle East & Africa) - Global Industry Analysis on Size, Share, Growth, Investment, Opportunities, Demand, Forecast Report | 2023 to 2028.

⁶ Market Data Forecast - Monoethylene Glycol (MEG) Market - By Application (Fiber, PET, Film, Antifreeze & Coolant, And Other Industrial Applications), By Technology, By Region (North America, Latin America, Europe, Asia Pacific, Middle East & Africa) - Global Industry Analysis on Size, Share, Growth, Investment, Opportunities, Demand, Forecast Report | 2023 to 2028.

Även marknaden för propylenglykol prognostiseras se en stark tillväxt framöver, drivet av den starka tillväxten i flertalet av slutkundernas industrier.⁷ Research and Market prognostiserar att den globala marknaden för propylenglykol (MPG) kommer att se en stadig tillväxt under kommande år, med en CAGR på cirka 5,8 procent mellan år 2023 och 2027.⁸ Det totala värdet på den globala marknaden för propylenglykol prognostiseras uppgå till cirka 5,6 miljarder USD år 2027, vilket motsvarar en ökning på cirka 26 procent från år 2023 då marknaden prognostiseras till 4,5 miljarder USD.⁹ Dessa industrier inkluderar bland annat textilindustrin, mat, läkemedel, kosmetika och byggnation av fastigheter.¹⁰ En ytterligare drivande kraft på marknaden för propylenglykol är den ökade användningen inom områden såsom avisning av flygplan och kylarvätska till fordon.¹¹ Dessa marknadstrender tillsammans med EU:s avfallsdirektiv bidrar till gynnsamma förutsättningar för Recyctec att stärka sin position på glykolmarknaden både nationellt samt globalt.

DEN GLOBALA GLYKOLMARKNADEN

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

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

Geografiskt sett har produktionen av etylenglykol börjat skifta från Europa och USA till länder i APAC-regionen och de största producenterna är lokaliserade i Mellanöstern, Kina och Indien.¹² Taiwan, Kina och Indien betraktas som de dominerande konsumenterna av etylenglykol globalt, men behovet av glykol växer även substantiellt i Latinamerika, Mellanöstern och Afrika – delvis till följd av ökad användning av PET och polyester.¹³ Även USA och Västeuropa har en omfattande användning av etylenglykol. För propylenglykol återfinns störst tillverkningskapacitet i APAC-regionen där flest investeringar i produktionsanläggningar väntas göras framgent. Även Nordamerika, Europa och Latinamerika tillhör de största marknaderna.¹⁴

Den globala glykolmarknaden värderades år 2022 till 40,9 miljarder USD och förväntas växa med en CAGR på cirka 7,0 procent mellan åren 2022 och 2032, där det totala värdet prognostiseras uppgå till cirka 80,6 miljarder USD år 2032.¹⁵

⁷ Research and Markets, "Propylene Glycol Global Market Report 2023".

⁸ Research and Markets, "Propylene Glycol Global Market Report 2023".

⁹ Research and Markets, "Propylene Glycol Global Market Report 2023".

¹⁰ Research and Markets, "Propylene Glycol Global Market Report 2023".

¹¹ Transparency Market Research, "Propylene Glycol market – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2017-2025".

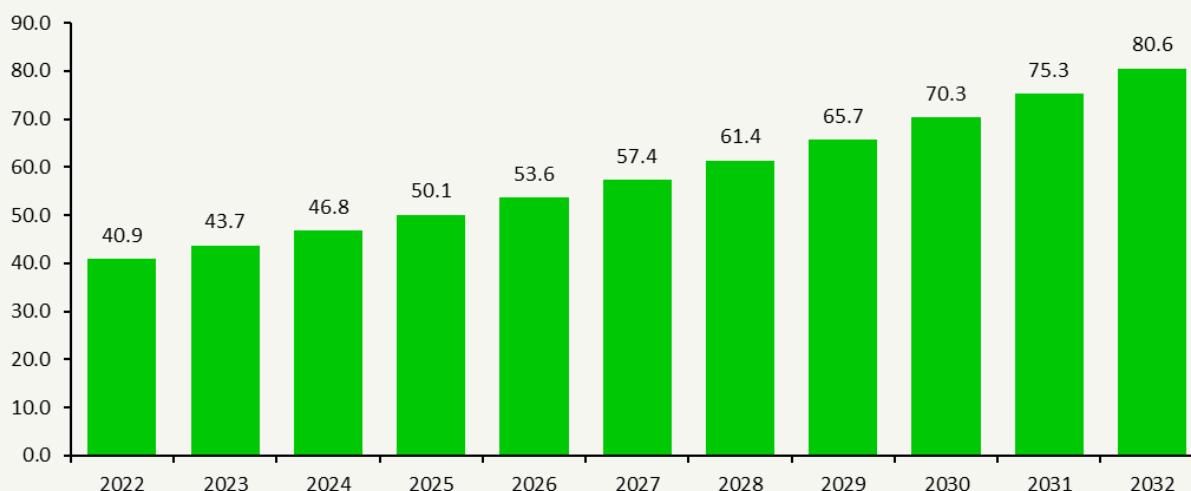
¹² Merchant Research & Consulting Ltd. – Monoethylene Glycol (MEG): 2023 World Market Outlook and Forecast up to 2032.

¹³ Transparency Market Research – Monoethylene Glycol (MEG) Market – (Application: Polyester Fiber, Polyethylene Terephthalate ((PET), Antifreeze, and Others (Intermediate Chemicals) – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2021 – 2031.

¹⁴ Merchant Research & Consulting Ltd. – Monoethylene Glycol (MEG): 2023 World Market Outlook and Forecast up to 2032.

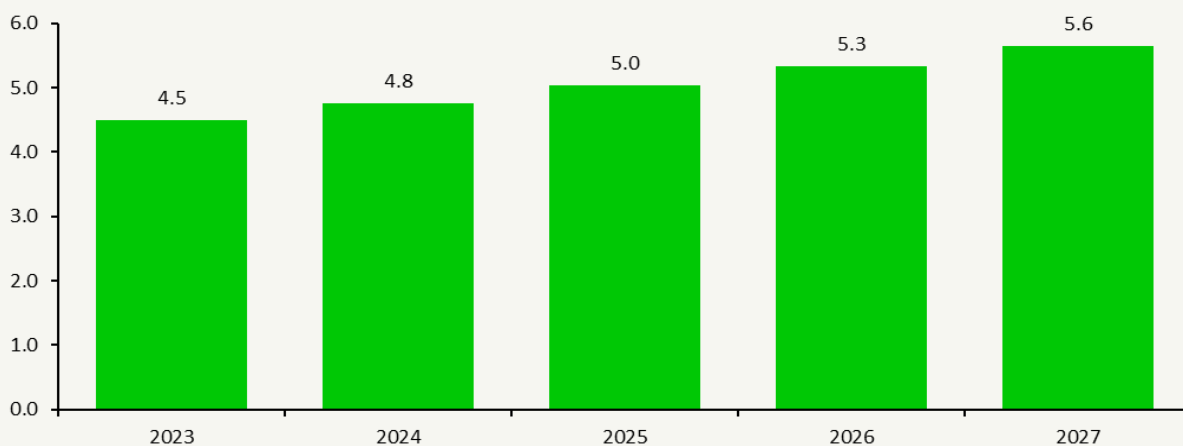
¹⁵ Precedence Research – "Glycol Market – (By Product: Ethylene Glycol, Propylene Glycol; By Application: Automotive, HVAC, Textiles, Airlines, Medical, Pipeline Maintenance, Polyester Fibers and Resins, Food and Beverage, Others; By End-User:

Den globala glykolmarknadens prognostiserade tillväxt, miljarder USD



Den globala glykolmarknaden av propylen förväntas växa med en CAGR på cirka 6,5 procent mellan åren 2023 och 2027, där det totala värdet prognostiseras uppgå till cirka 5,6 miljarder USD år 2027.¹⁶

Den globala glykolmarknaden av propylenglykol, 2023–2027, miljarder USD



DEN SVENSKA GLYKOLMARKNADEN

En stor del av glykolen som används i Sverige importeras. Glykol som importeras till Sverige kan antingen vara obearbetad glykol (råvara) som svenska aktörer färdigställer eller färdiga kemiska produkter innehållande ämnet.¹⁷ Till flertalet länder, däribland Sverige, kommer majoriteten av råvaran glykol från utländska oljebolag som utvinnet glykol ur råolja från oljeraffinaderierna.

I Sverige förekommer ingen tillverkning av polyester, som utgör den största delen av glykolanvändningen globalt, utan etylenglykol används främst till kylmedel i

Automotive and Transportation, Packaging, Food and Beverage, Cosmetics, Pharmaceuticals, Textile, Other End-user Industries) – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, Regional Outlook, and Forecast 2023-2032” (2023).

¹⁶ Research and Markets, “Propylene Glycol Global Market Report 2023”.

¹⁷ Kemikalieinspektionen (2016).

förbränningsmotorer och avisningsmedel samt antifrysmedel. Det är även vanligt i Sverige att etylenglykol används som lösningsmedel, som tillsats i färger, som råvara till färg, etcetera. Propylenglykol används främst till avisningsmedel i flygindustrin, antifrysmedel och kylmedel för olika tillämpningar.¹⁸ Vid låga temperaturer, främst under vinterhalvåret, sprayas flygplan och landningsbanor med avisningsmedel innehållande glykol som hjälper till att förhindra isbildning.

MARKNADSETBLERING

I termer av försäljning har Recyctec initialt inriktat sig på den svenska glykolmarknaden, där de har en färdig fullskaleanläggning placerad i Jönköping som är operativ idag. För distribution av EarthCare-produkterna har Recyctec ett samarbete med Ahlsell Norden samt Kylma och Skoogs på den svenska marknaden. I takt med att samarbetet med Ahlsell har utvecklats har arbetet med att närma sig distribution av EarthCare i Danmark och Finland intensifierats. Under 2023 och 2024 har Bolaget förstärkt resurser för att bearbeta den finska marknaden. Gällande distribution av teknisk glykol har Recyctec hittills lyckats sälja sitt lager inom Sverige. Däremot har Bolaget sett högre efterfrågan på glykol med miljöegenskaper, med denna ökade betalningsvilja kan det därför bli aktuellt att sälja internationellt.

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



¹⁸ Kemikalieinspektionen (2020).

KONKURRENTER

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

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

Även om den direkta konkurrensen är frånvarande handlas återvunnen glykol generellt på samma marknad som nyproducerad glykol. Därav finns det i försäljningsledet ett antal konkurrenter som importerar, tillverkar och säljer glykolprodukter. Det finns cirka 160 aktiva registrerade leverantörer av etylenglykol och cirka 160 aktiva registrerade leverantörer av propylenglykol inom EU.¹⁹ Några av de mest framstående leverantörerna på den globala marknaden för etylenglykol är SABIC (Saudiarabien), Formosa Plastic Group (Taiwan), The Dow Chemical Company (USA), Sinopec (Kina), BASF SE (Tyskland), MEGlobal (UAE), Shell (Nederländerna) och Reliance Industries (Indien).²⁰ Motsvarande på den globala marknaden för propylenglykol är huvudsakligen The Dow Chemical Company (USA), LyondellBasell Industries N.V. (Nederländerna), BASF SE (Tyskland), Archer Daniels Midland Company (USA), Bio-chem Technology Group Co., Ltd. (Kina), DowDuPont Inc. (USA), Huntsman Corporation (USA), SKC Co., Ltd. (Sydkorea).²¹

Baserat på insatsvara kan tillverkningen för propylenglykol delas upp i två segment, petroleum-baserad propylenglykol och bio-baserad propylenglykol. Propylenglykol tillverkas traditionellt sett från propylen oxid, en kemisk produkt utvunnen ur petroleum. Biobaserad propylenglykol tillverkas i stället av förnyelsebara källor, en kemisk process med majsstärkelse och specifika kolhydrater, och har jämfört med petroleum-baserad propylenglykol en bevisad positiv miljöeffekt. Efterfrågan på den bio-baserade propylenglykolen har ökat de senaste åren och väntas öka ytterligare framöver.²² Det är till stor del drivet av tillverkares och slutkunders hållbarhetsmål och en ökad efterfrågan på produkter tillverkad av förnyelsebara källor.

Majoriteten av ovanstående framstående leverantörer på marknaderna för etylen- och propylenglykol levererar glykolprodukter utvunna ur råolja (petroleum). Endast ett fåtal

¹⁹ European Chemicals Agency (2020).

²⁰ Market Data Forecast - Monoethylene Glycol (MEG) Market - By Application (Fiber, PET, Film, Antifreeze & Coolant, And Other Industrial Applications), By Technology, By Region (North America, Latin America, Europe, Asia Pacific, Middle East &

²⁰ Market Data Forecast - Monoethylene Glycol (MEG) Market - By Application (Fiber, PET, Film, Antifreeze & Coolant, And Other Industrial Applications), By Technology, By Region (North America, Latin America, Europe, Asia Pacific, Middle East & Africa) - Global Industry Analysis on Size, Share, Growth, Investment, Opportunities, Demand, Forecast Report | 2023 to 2028.

²¹ Research and Markets, "Propylene Glycol Global Market Report 2023".

²² Research and Markets, "Propylene Glycol Global Market Report 2023".

leverantörer har påbörjat tillverkning av biobaserad propylenglykol. Dessa leverantörer inkluderar exempelvis Ashland Inc. (USA), Cargill Inc. (USA) och Archer Daniels Midland Company (USA).²³ På både den svenska och globala marknaden har aktörer introducerat en glykol som benämns som miljövänligt då det härstammar från förnyelsebara källor i stället för petroleumprodukter.

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

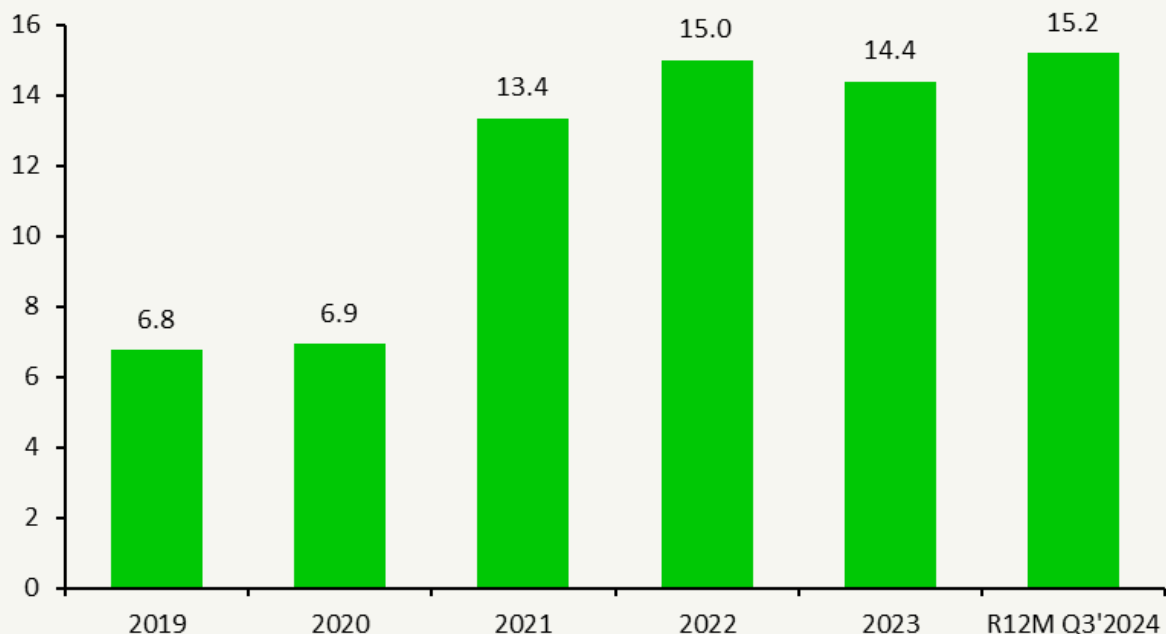
²³Grand View Research – *Bio-based Propylene Glycol Market Size, Share & Trends Analysis Report by Product, By Production Technology, Regional Outlook, Competitive Strategies, And Segment Forecasts, 2019 to 2025.*

Verksamhetsbeskrivning

KORT OM RECYCTEC

Recyctec är ett svenskt innovationstekniskt greentech-bolag som utvecklat en unik teknik för att, till en låg kostnad, rena använd etylen- och propylenglykol så att den kan återanvändas. Den unika tekniken säkerställer att glykol renas till ursprungligt skick och kan återanvändas med samma funktionalitet. Recyctec mottar returer av, analyserar och renar använd glykol för att sedan formulera, paketera, marknadsföra och sälja den renade glykolen. Det gör att den annars ändliga naturresursen glykol blir oändlig och därmed sluter Recyctec kretsloppet för glykol. Recyctec skapar en cirkulär ekonomi som med sin affärsmodell kan bidra till en hållbar ekonomi- och miljöutveckling. Bolagets huvudfokus ligger på glykol för användning i fastigheter ("Fastighetsglykol") och erbjuder produkten EarthCare.

Nettoomsättningsutveckling, 2019-R12M Q3 2024, MSEK



HISTORIK

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

2005–2010: Uppskalning av glykolrening från labbtester till pilottester. Bolaget Recyctec AB bildas.

2011–2012: Fullskaleanläggning besiktigad i Jönköping. Moderbolaget Recyctec Holding AB bildas. Uppskalning av glykolrening från pilotkörningar till fullskala.

2013: Driftsättning av fullskaleanläggningen. Recyctec Holding AB noteras på Spotlight Stock Market.

2014: Lyckade körningar i fullskala av både etylen- och propylenglykol. Recyctec kvalitets- och miljöcertifieras enligt ISO 9001 och 14001.

2015: De första samarbetsavtalen ingås. Recyctecs första glykolprodukter för fastigheter lanseras under namnet EarthCare. Göran Ahlquist blir VD på Recyctec Holding AB. Swedish Recycling Awards utser Recyctec till årets återvinningsföretag.

2016: Proof of concept av fullskaleanläggningen. EarthCare-produkterna granskas av Kemikalieinspektionen och blir godkända. Driftstörningar med vakuum-pumpar och värmväxlare som missfärgade slutprodukten och störde produktionen, åtgärdas. Ytterligare samarbetsavtal ingås.

2017: Niklas Ekman blir VD på Recyctec Holding AB, EarthCare Fordonsglykol lanseras. Recyctecs produkter inom EarthCare Fastighetsglykol blir bedömda och finns med i SundaHus.

2018: God utveckling för försäljningen av Bolagets produkter i stort. Göran Nylén tillträder som VD på Recyctec Holding AB.

2019: Bolagets verksamhet koncentreras till Jönköping dit Bolagets säte flyttar, tidigare huvudkontor i Lund läggs ned. Året präglas av bristande råvarutillgång som begränsar bulkförsäljningen och Bolaget fokuserar på att tillhandahålla EarthCare som har en positiv utveckling.

2020: En lyckosam pilot för utökad produktionskapacitet driftsätts under början av första kvartalet. Avtal ingås med Renor AS och Spesialolje AS för utökad råvaruförsörjning. Bjørn Skjævestad tillsätts som tf. VD och därefter utses Andreas Cederborg till VD för Recyctec Holding. Från och med mars månad påverkades Bolaget av effekterna av Covid-19 – men har trots begränsningarna säkrat råvarutillgång och halvårsförsäljningen av EarthCare är Bolagets högsta halvårsförsäljning hittills. Bolaget har även inlett investeringsinitiativ för breddat råvaruspektrum och ökad produktionskapacitet.

2021: Upphandling och implementering av ny inhibitor genomförs samt investeringar i och utbyggnad av Bolagets fyllningsfunktion.

2022: Avtal avseende inköp av glykol tecknas med Bravida Sverige AB samt Comfortkedjan under första halvåret. Fokus på produkten EarthCare tilltar under året.

2023–2024: F.d. Styrelseordförande Thom Nilsson tar över som tf. VD under våren 2023 och en intensifiering av säljarbetet prioriteras samt ett ökat fokus på kostnadskontroll för att ta Bolaget till break-even och sedan lönsamhet på kvartalsbasis. Under november 2023 tillsätts en permanent VD i form av försäljningschefen Pär Winberg. Styrelsen har förstärkts med Sarah Sinclair som har 20 års erfarenhet av från digital marknadsföring och försäljning. Den nya VD:n har arbetat aktivt med att strukturera försäljningsarbetet där Bolaget sett en effekt av ökad försäljning och med en bättre produktmix. Bolaget fick under Q2 2024 en beställning på 47 m² återvunnen Monopropylenglykol från Energiverket i Stockholm. Ordern, värd cirka 700 tkr, är en genombrottsorder och ett kvitto på att fler väljer att arbeta med återvunnen Glykol och vill vara en aktiv del av den cirkulära ekonomin. Energiverket i Stockholm har i november placerat en kompletteringsorder på samma återvunna produkt omfattande 30m³ till ett ordervärde på ca 400tkr. Under november har även bolaget mottagit en order på 46 m³ återvunnen glykol till en större industrikund. Ordervärde ca 550tkr.

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH VISION

Recyctecs *affärsidé* är att effektivt och med en unik samt miljövänlig metod förädla använd glykol till att åter bli en industriell produkt. *Målet* är att bygga upp ett starkt miljömärkt varumärke kring Recyctec som den världsledande aktören inom glykolrening och försäljning av den miljövänliga glykolen, EarthCare. Långsiktigt vill Recyctec även

etablera industrier och produkter internationellt genom licensiering av den reningsmetod som Bolaget äger. Recyctecs *vision* är att bli en världsledande aktör som renar glykol och bidrar till en hållbar miljöutveckling i världen genom att sluta kretsloppet för glykol.

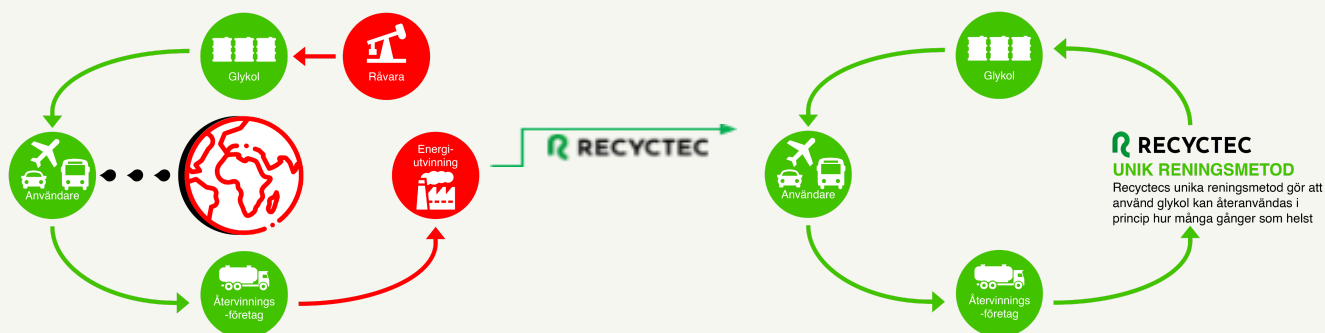
AFFÄRSMODELL

Recyctec Holding ska, via dotterbolaget Recyctec AB, genom egen reningsanläggning generera intäkter både genom att ta emot använd glykol och sälja tillbaka renad glykol till den nordiska marknaden. Recyctecs affärsmodell möjliggör på detta sätt att Bolaget får dubbla intäktsströmmar, en när aktörer levererar in använd glykol till anläggningen i Jönköping, då glykol är ett avfall som kunden annars behöver betala för att bli av med, och därefter en intäkt vid försäljning av den utgående och rena glykolen. Recyctec emotser ett högre pris för mottagen glykol ju mer förorenad glykolen är. Recyctec har under de senaste åren fokuserat verksamheten på produkten EarthCare, vilken utgör den produkt i Bolagets sortiment som har högst miljömässiga fördelar. EarthCare är applicerbar i alla fastighets- och processapplikationer där glykol används. Försäljningen av EarthCare möjliggör för Bolaget att tillgodose mycket höga marginaler och återkommande kunder. Affärsmodellen skapar på detta sätt även mycket goda förutsättningar för återkommande intäkter.



CIRKULÄR EKONOMI

Recyctecs verksamhet och affärsmodell medverkar till att kretsloppet för råvaran glykol sluts vilket innebär att glykolen kan återanvändas. Ordinarie tillverkning av glykol sker från etenoxid, som i sin tur kommer från eten och råolja. Recyctecs affärsidé sluter kretsloppet för bulkprodukten glykol, vilket långsiktigt medför att utvinningen av glykol som en petroleumprodukt kan minimeras. Ju mer glykol som Recyctec kan rena för återanvändning, desto mindre aska behöver slutligen deponeras efter förbränning. Recyctec bidrar därmed till att minska avfallet och i takt med ökad återanvändning kan även importen av glykol minska. Recyctecs verksamhet blir därmed en cirkulär ekonomi som är ett av Naturvårdsverkets främsta miljömål.²⁴ Recyctec var tidigt ute med cirkulära affärer och något som Bolaget kontinuerligt strävar efter att växa i.



²⁴ Naturvårdsverket (2023).

Recyctec skapar en cirkulär ekonomi för råvaran glykol.

MILJÖPÅVERKAN

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

Mål 9 - Recyctec verkar för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främjar innovation.

Mål 11 - Recyctec verkar för hållbara städer och infrastruktur, i att öka hållbarheten i framtida byggande.

Mål 12 - Recyctec verkar för att säkerställa hållbara produktionsmönster.

Mål 13 - Recyctec verkar för att minska klimatförändringarna genom att återvinna glykol och därmed minska utvinning av råolja.

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

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

PRODUKTER OCH TJÄNSTER

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

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

EARTHCARE

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

EarthCare framställs från Recyctecs egna glykolkoncentrat, slutprodukten från reningsanläggningen, men produktifieras för olika applikationer genom utspädning med hjälp av inhibitorer av avjoniserat vatten. EarthCare innehåller 100 procent renad och återanvänd glykol som kan renas gång på gång givet att den använda glykolen återlämnas till Recyctec. EarthCare finns som transparent propylen- och etylenglykol avsedd för värmeöverföring och som frysskydd i olika värme- och kylsystem. Recyctec har en reningsanläggning i Jönköping som efter rening av använd glykol ombesörjer formulering, packning, etikettering och distribution av färdigblandad EarthCare. Produkterna säljs antingen direkt till kund under eget varumärke, via distributör (t.ex. Ahlsell, Skoogs eller Kylma) eller som private label till marknadsförare/varumärkesägare och distributörer. Hittills har EarthCare främst sålts genom återförsäljaren Ahlsell i Sverige, vilket har varit ett framgångsrikt samarbete för Recyctec. Bolaget ser potential i att utveckla samarbetet med Ahlsell, Kylma och Skoogs, och tittar även på försäljning via andra kanaler och distributörer.

VÄRDEKEDJAN FÖR EARTHCARE



EarthCare blandas som fastighetsglykol med olika applikationsområden:

EARTHCARE FASTIGHETSGLYKOL

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

fastighets- och processapplikationer som till exempel: slutna kyl- och värmeåtervinningssystem, industriell processkyllning och utrustning.

EarthCare fastighetsglykol (propylen- och etylenglykol) säljs i koncentrationerna mellan 30 och 40 procent, där produkterna har rekommenderats av fastighetsbolagen Wihlborgs och Riksbyggen. Standardsortimentet levereras på tankbil, IBC 1 000 list, fat 208 liter och dunk 25 liter. Leverans och transport sker med etablerade speditörsföretag. Recyctec bedömer att marknaden för fastighetsglykol har god potential för framtida tillväxt, bland annat då den är fördelaktigt fragmenterad med ett stort antal aktörer, samt att medvetenheten kring hållbarhetsaspekter är högre hos kunder inom fastighetssegmentet jämfört med övriga segment som Bolaget arbetar mot, och därmed är även betalningsviljan för EarthCare högre.

EarthCare fastighetsglykol



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

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

En ytterligare fördel med EarthCare är att tillverkningen kräver mindre kapacitet relativt den tekniska glykolen, vilket innebär att ju mer EarthCare som Recyctec säljer relativt teknisk glykol, desto mer kapacitet blir tillgänglig i anläggningen eftersom mindre volymer då behöver koncentreras. Därav har ett stort fokus för Recyctec varit att förändra produktmixen till förmån för EarthCare. Recyctecs produktmix, som tidigare dominerats av den tekniska glykolen, har därför under de senaste åren kommit att domineras av EarthCare som nu utgör den större andelen. Detta kan ses i en förbättrad produktmix under Q1-Q3 2024. Försäljningsmixen består idag av en ökad försäljningsandel av EarthCare MEG (bruttomarginal över 50 procent) och EarthCare MPG (bruttomarginal om cirka 30–40 procent) samt en minskad försäljningsandel av koncentrerat glykol (bruttomarginal om cirka 0-15 procent).

Under år 2024 har försäljningen och andelen av teknisk glykol, produkten i produktmixen med lägst marginal, har minskat kraftigt och andelen etylenglykol med högst marginal, har ökat.

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

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

RETUR AV ANVÄND GLYKOL

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

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

Reningsanläggningen i Jönköping Från använd glykol (v) till ren glykol (h)



TEKNISK GLYKOL

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



ANALYS AV ANVÄND GLYKOL

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



VETENSKAPLIGT PÅVISADE MILJÖEFFEKTER

Recyctec har låtit RISE (Swerea IVF AB, Göteborg) ett oberoende forskningsinstitut, beräkna klimatbelastningen från företagets unika återvinnings-/reningsprocess vid anläggningen i Jönköping. Resultatet påvisade att återvinnings-/reningsprocessen har en låg miljöpåverkan jämfört med nyproducerad glykol. Då Recyctecs återvunna etylenglykol används i stället för nytillverkad uppgår reduktionen till 78 procent för etylenglykol, jämfört med jungfrulig glykol. Detta innebär ett minskat CO₂-utsläpp för kunden med 1,5 kg för varje kg återvunnen etylenglykol som används. För propylenglykol är effekten ännu större, med en reduktion om 91 procent, vilket motsvarar 4 kg mindre CO₂-utsläpp för varje kg återvunnen propylenglykol. Det innebär att användare av glykol i fordon, fastigheter och på flygplatser, alltså Recyctecs kunder, enkelt kan reducera sitt CO₂-utsläpp genom att lämna in förorenad glykol till Recyctec och köpa EarthCare.

RENINGSANLÄGGNINGEN I JÖNKÖPING

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

Reningsprocessen inkluderar flera reningssteg som kan utökas eller minskas beroende på vilken typ av använd glykol som inkommer, hur förorenad den är och var den kommer

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

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER & INTERN KNOW-HOW

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

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

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

Varumärket EarthCare och Recyctec



SAMARBETSAVTAL

Recyctecs varumärke EarthCare har främst sålts genom Ahlsell i Sverige och Norge. Detta har hittills varit ett mycket framgångsrikt samarbete, med potential till ytterligare utveckling. Bolaget har ingått avtal med Ahlsell Danmark och Ahlsell Finland för försäljning av produkten på den danska och finska marknaden. Bolaget tittar även på försäljning via andra kanaler.

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

STRATEGI & EXPANSION

Recyctec genomgick under år 2023 en analys av verksamheten och drog då slutsatsen från analyserna och bedömningarna att Recyctec är väl positionerat för framtida tillväxt. Denna plan ligger fast och avsikten är nu att exekvera denna. Ett antal projekt och processer har initierats som beskrivs nedan. Genom åtgärderna beskrivna nedan förväntas Recyctec Holding ha möjlighet att uppnå god lönsamhet med endast resultatet från Jönköping (Recyctec AB). Recyctec Holding tror dock att Recyctec har en internationell expansionspotential genom den unika reningsprocessen och erfarenheten av att återföra en återvunnen produkt till marknaden som en dokumenterad miljöprodukt, där Tyskland ligger närmast till hands som nästa land att expandera till.

Strategin behandlar huvudsakligen fokus på ökad försäljning av EarthCare till fastighetsmarknaden i Norden. Dessutom innefattar strategin även planer för *marknadsetablering och internationell expansion*.

AFFÄRSOMRÅDET EARTHCARE ALL-INCLUSIVE

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

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

FOKUS PÅ KOSTNADSKONTROLL OCH INTENSIFIERAD FÖRSÄLJNING

Som Bolaget tidigare meddelat har Bolaget primärt inte ett kapacitetsproblem, då anläggningen i Jönköping har tillräcklig produktionskapacitet, utan utmaningen ligger istället i att få all volym såld, exempelvis i fallet med produktkategorin EarthCare. Det är Bolagets bedömning att arbetet med ökad försäljning går åt rätt håll, och Bolaget har satt upp tre primära fokusområden för det fortsatta försäljningsarbetet.

- I. Bolaget har anställt Pär Winberg som permanent VD och han arbetar intensivt med att strukturera försäljningsarbetet där Bolaget sett en effekt av ökad försäljning och med en bättre produktmix under 2024.
- II. Bolaget initierade under våren 2023 ett arbete med att följa upp KPI:er både vecko- och månadsvis för att ytterligare öka kostnadskontrollen och det arbetet har fortsatt och utgör ett av Bolagets huvudsakliga fokusområden framåt.

- III. Bearbetning av nya kunder, där Bolaget söker både direktköpande kunder, eller går via befintliga distributörer på befintliga marknader, t.ex. genom expansion i Norge via Kylma och Ahlsell.
- IV. Kontrakterande av distributörer på nya marknader och/eller inom nya segment där Bolaget har långtgående diskussioner med en agent i Finland.
- V. Bearbetning av föreskrivande kunder, exempelvis kommuner och regioner i att kravställa att inköp av glykol ska göras av återvunnen råvara.
- VI. Som en del i Bolagets marknadsföringsstrategi har Bolaget utökat användningen av sociala medier under 2024, primärt LinkedIn. Bolaget använder sig av riktade annonser mot till exempel hållbarhetschefer på fastighetsbolag.

Fokus ligger i dagsläget primärt på de tre förstnämnda fokusområdena, då tidsaxeln i dessa bedöms vara kortare fram till implementering. Dock bedömer Bolaget att även de fjärde och femte fokusområdena relaterat till kontrakterande av distributörer på nya marknader och bearbetning av föreskrivande kunder kan bli viktigt för Bolaget på sikt. Det är Bolagets uppfattning att samarbetena med Ahlsell, Kyla och Skoogs gör att Bolaget ses som ett mer seriöst alternativ. För en aktör i Recyctecs storlek som vill ta sig an kunder långt mycket större än Bolaget självt, så är uppbyggnad av trovärdighet bland de mer viktiga frågorna som Bolaget står inför.

INTERNATIONELL EXPANSION

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

Som nämnts tidigare har Bolaget skrivit avtal med Ahlsell i Norge, Danmark och Finland. Fortsatt arbete pågår med att utbilda interna säljare hos Ahlsell, för att säkerställa god tillväxt i hela Norden. Framgent kommer Bolaget att lägga fokus på bearbetande av potentiella distributörer i Tyskland, där långtgående dialoger redan pågår. Det är Bolagets uppfattning att en stark distributör i en för Bolaget ny och okänd marknad är en viktig hörnsten för en lyckad marknadsetablering. Detta då en stark distributör både ger fördelar inom leveranskedjan samt en legitimitet till en, på marknaden, okänd produkt.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt Recyctec Holdings bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter med högst fem (5) suppleanter. Recyctec Holding AB:s styrelse består för närvarande av fyra (4) personer inklusive ordförande och har sitt säte i Jönköping. Styrelseledamöterna väljs årligen av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av Bolaget årsstämma den 28 juni 2024 redovisas nedan.



Thom Nilsson

Född 1959, styrelseledamot sedan 2022 och styrelseordförande sedan 2024.

Oberoende i förhållande till större aktieägare, ej oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning.

Bakgrund och utbildning: Thom är i dag styrelseledamot och f.d. koncernchef på Nevotex AB. Han har över 40 års erfarenhet av att driva bolag och att genomföra turn-arounds i tillverkande bolag och handelsbolag. Han har bl.a innehaft olika VD-roller under de senaste 25 åren, och har tidigare framgångsrikt lett företag från förlust till vinst. Han har dessförinnan haft olika ekonomi- och controller-roller och lång internationell erfarenhet från flera branscher. Thom är Civilekonom från Linköpings Universitet.

Andra pågående uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i NEVOTEX AB, styrelseledamot i Timars AB, styrelseledamot i Thoana Invesst AB, styrelseledamot i WINO Holding AB, styrelseledamot Ambergate Invest AB, samt styrelseordförande i Rosett AB. Tidigare styrelseledamot i BeslagDesign i Båstad AB.

Aktieinnehav i Recyctec Holding: 85 715 B-aktier (0,66 % av antalet aktier och röster).



Joel Westerström

Född 1981, Styrelseledamot sedan 2018.

Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

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

Andra pågående uppdrag de senaste fem åren: Partner på Partner Fondkommission AB, styrelseledamot i Comintelli AB, styrelseledamot i Seatster AB, styrelseledamot Technology Holdings Nordics AB samt bolagsman i Bruwed Handelsbolag. Tidigare styrelseledamot i SPACTvå.

Aktieinnehav i Recyctec Holding: 26 245 B-aktier (0,20 % av antalet aktier och röster).



Lars Erik Hilsen

Född 1968, Styrelseledamot sedan 2018.

Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

Bakgrund och utbildning: Lars Erik är för närvarande Group CEO/Koncernchef på Hapro AS. Senast kommer han från Kavli Group där han var Group Director Strategic Projects. Han har mångårig erfarenhet från ledande chefsjobb och har stor kompetens inom att investera, bygga och effektivisera processindustriella företag. Lars Erik har en civilingenjörsexamen från Norges teknisk-naturvetenskapliga universitet (NTNU) och en MBA från BI Norwegian Business School.

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

Aktieinnehav i Recyctec Holding: 39 725 B-aktier (0,30 % av antalet aktier och röster).



Sarah Sinclair

Född 1982, Styrelseledamot sedan 2023.

Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

Bakgrund och utbildning: Sarah har omkring 20 års erfarenhet inom försäljning, media och digital marknadsföring, där hon bl.a. varit försäljningschef för Schibsted genom säljbolaget Annonsdax. Sarah har studerat Reseförsäljare IATA flygkoder på Hjo Folkhögskola.

Andra pågående uppdrag de senaste fem åren: Sarah är för närvarande VD och styrelseledamot i Adgrabber AB, kursledare på IHM Business School och medlem i ledningsgruppen – Digital Marknadsföringsspecialist på TUC. Hon har tidigare varit kursledare – Smart Digital Marknadsföring på ALMI samt grundare och vd på Rocket Agency. Styrelseledamot i Sinclairs castle AB samt styrelseordförande i Adgrabber Göteborg AB.

Aktieinnehav i Recyctec Holding: 0 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Pär Winberg

Född 1969, VD sedan 2023.

Oberoende i förhållande till större aktieägare, ej oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning.

Bakgrund och utbildning: Pär har närmare 30 års erfarenhet av säljande, säljledande och företagsledande befattningar som säljare, försäljningschef, marknadschef, KAM, Country Manager och VD. Under hans tid som VD och försäljningschef på Beslag Design i Båstad AB växte bolaget omsättningen från 45 MSEK till 200 MSEK med god lönsamhet. Pär är Marknadsekonom från IHM Business School i Malmö.

Andra pågående uppdrag de senaste fem åren: VD samt Försäljnings- och marknadschef på Beslag Design i Båstad AB. Styrelseledamot i IMA Norscan AB. Styrelseordförande och VD i Venditionis Consulting AB.

Aktieinnehav i Recyctec Holding: 975 aktier.

REVISOR

Sandra Hvitman, BDO Jönköping

Född 1982, BDO Jönköping, blev invald som revisor på årsstämman 2024. Sandra Hvitman är auktoriserad revisor. Adress till revisor återfinns i slutet av Memorandumet.

ÖVRIG INFORMATION

Joel Westerström är utöver sitt styrelseengagemang i Bolaget även delägare i Partner Fondkommission.

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

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

Finansiell översikt

I detta avsnitt återges finansiell information från Recyctec Holdings reviderade årsredovisningar avseende verksamhetsåren 2023 och 2022, samt delårsrapport avseende perioden 2024-01-01 till och med 2024-09-30, samt 2023-01-01 till och med 2023-09-30 som ej har reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Handlingarna finns även tillgängliga på Recyctec hemsida: <https://www.recyctec.se/17/25/finansiella-rapporter/>

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1, årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets räkenskapsår sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. I nedanstående avsnitt presenteras utvald finansiell information för Recyctec Holding avseende räkenskapsåren 2023 och 2022 samt för delårsperioden 1 januari till 30 september 2024 och 1 januari till 30 september 2023. Alla siffror är angivna i svenska kronor.

Informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 samt från de ej reviderade delårsrapporterna avseende delårsperioden 1 januari till 30 september 2024 samt 1 januari till 30 september 2023, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 och den ej reviderade delårsrapporten avseende delårsperioden 1 januari – 30 september 2024 samt 1 januari – 30 september 2024, vilka har införlivats i detta Memorandum genom hänvisning. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 har ingen information i Memorandumet reviderats av Bolagets revisor. I vissa fall har finansiella siffror i detta Memorandum avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Kopior av Memorandumet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Recyctec Holding, telefon 010-209 00 28 samt elektroniskt via Bolagets webbplats, <https://www.recyctec.se/17/25/finansiella-rapporter/>

Recyctec Holding AB - Koncernräkenskaper

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK

RESULTATRÄKNING	2024-01-01 -2024-09-30	2023-01-01 -2023-09-30	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	10 071 423	9 371 017	14 447 544	15 001 020
Övriga rörelseintäkter	-362 035	168 701	536 853	-79 394
Förändring av lager och produkter i arbete	24 246	299 128	10 180	192 658
Periodens intäkter	9 733 634	9 838 846	14 994 577	15 114 284
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-4 382 140	-4 288 477	-5 604 678	-8 495 303
Övriga externa kostnader	-5 720 243	-5 410 412	-7 900 773	-8 442 722
Personalkostnader	-5 300 973	-4 859 186	-6 655 797	-9 228 701
Avskrivningar av material och immateriella anläggningstillgångar	-1 233 358	-1 839 414	-2 264 103	-2 517 966
Övriga rörelsekostnader	0	-2 377 430	-2 371 717	0
Summa kostnader	-16 636 714	-18 774 919	-24 797 068	-28 684 692
Rörelseresultat	-6 903 080	-8 936 073	-9 802 491	-13 570 408
Övriga ränteintäkter från liknande resultatposter	45	336	15 710	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-830 453	-899 791	-1 191 550	-1 524 658
Summa finansiella poster	-830 408	-899 455	-1 175 840	-1 524 658
Resultat efter finansiella poster	-7 733 488	-9 835 528	-10 978 331	-15 095 066
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Årets resultat	-7 733 488	-9 835 528	-10 978 331	-15 095 066

BALANSRÄKNING

för koncernen

Belopp i SEK

TILLGÅNGAR	30 september 2024	30 september 2023	31 december 2023	31 december 2022
Anläggningstillgångar				
<i>Materialla anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark	0	0	0	7 812 638
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 901 524	6 789 171	6 795 402	7 960 271
Pågående nyanläggning, byggnader, maskiner, etc.	0	432 020	1 100	233 105
Inventarier, verktyg och installationer	157 935	0	0	432 020
Summa materiella anläggningstillgångar	6 059 459	7 221 191	6 796 502	16 438 034
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Råvaror och förnödenheter	435 780	927 659	646 555	628 531
Summa varulager	435 780	927 659	646 555	628 531
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	228 341	708 829	416 694	210 570
Övriga fordringar	54 691	-35 498	405 698	436 405
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	653 956	177 954	367 543	231 665
Summa kortfristiga fordringar	936 988	851 285	1 189 935	878 640
Kassa och bank	262 305	1 961 616	2 643 872	1 040 050
Summa omsättningstillgångar	1 635 073	3 740 560	4 480 362	2 547 221
SUMMA TILLGÅNGAR	7 694 532	10 961 751	11 276 864	18 985 255
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	13 078 817	13 078 817	13 078 817	3 949 737
Övrigt tillskjutet kapital	113 302 907	113 302 907	113 302 907	109 703 685
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-134 684 581	-125 808 288	-126 951 093	-115 972 761
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-8 302 857	573 436	-569 369	-2 319 339
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	7 124 461	5 326 538	5 455 036	6 955 637
Summa långfristiga skulder	7 124 461	5 326 538	5 455 036	6 955 637
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	200 000	0	268 582	8 047 309
Låneskulder	268 582	314 301	0	0
Leverantörsskulder	4 443 992	1 301 150	1 632 838	2 520 192
Övriga skulder	745 524	597 784	2 249 858	555 228
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 214 829	2 848 542	2 239 919	3 226 228
Summa kortfristiga skulder	8 872 928	5 061 777	6 391 197	14 348 957
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 694 532	10 961 751	11 276 864	18 985 255

KASSAFLÖDESANALYS

för koncernen

Belopp i SEK

KASSAFLÖDESANALYS	2024-01-01 -2024-09-30	2023-01-01 -2023-09-30	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-6 903 080	-8 936 073	-9 802 491	-13 570 407
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Avskrivningar och nedskrivningar	1 233 358	1 839 414	4 635 820	2 517 966
Summa	-5 669 722	-7 096 659	-5 166 671	-11 052 441
Erhållen ränta	45	336	15 710	0
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-830 453	-899 791	-1 191 550	-1 524 658
Kassaflöde från den löpande verksamheten före	-6 500 130	-7 996 114	-6 342 511	-12 577 099
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	210 775	-299 128	-18 025	-53 439
Förändring av rörelsefordringar	252 947	-207 209	-311 295	3 745 502
Förändring av rörelseskulder	2 281 731	-1 319 608	-179 033	321 677
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 754 676	-9 822 059	-6 850 864	-8 563 359
Investeringsverksamheten				
Investering i materiella anläggningstillgångar	-496 315	7 377 429	5 005 712	-432 020
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-496 315	7 377 429	5 005 712	-432 020
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	12 728 302	12 728 302	-560 000
Upptagna lån	1 897 115	247 747	0	9 883 360
Amortering av låneskulder	-27 689	-9 609 854	-9 279 328	-848 131
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 869 425	3 366 195	3 448 974	8 475 229
Periodens kassaflöde	-2 381 567	921 565	1 603 822	-520 150
Likvida medel vid periodens början	2 643 872	1 040 051	1 040 051	1 560 201
Likvida medel vid periodens slut	262 305	1 961 616	2 643 873	1 040 051

Recyctec Holding AB - Moderföretaget

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK

RESULTATRÄKNING	2024-01-01 -2024-09-30	2023-01-01 -2023-09-30	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 070 130	1 070 129	1 436 936	1 426 840
Övriga rörelseintäkter	0	0	300 009	104
Förändring av lager och produkter i arbete	0	0	0	0
Periodens intäkter	1 070 130	1 070 129	1 736 945	1 426 944
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-925 282	-1 403 736	-2 110 676	-2 261 632
Personalkostnader	-2 309 414	-2 234 283	-2 921 611	-3 248 970
Summa kostnader	-3 234 696	-3 638 019	-5 032 287	-5 510 602
Rörelseresultat	-2 164 566	-2 567 890	-3 295 342	-4 083 658
Nedskrivning aktier dotterbolag	0	-5 000 000	-5 000 000	-3 000 000
Övriga ränteintäkter från liknande resultatposter	45	7 376	22 750	171 571
Räntekostnader och liknande resultatposter	-772 513	-655 942	-954 471	-1 170 644
Summa finansiella poster	-772 468	-5 648 566	-5 931 721	-3 999 073
Resultat efter finansiella poster	-2 937 034	-8 216 456	-9 227 063	-8 082 731
Koncernbidrag	0	0	0	-5 000 000
Resultat före skatt	-2 937 034	-8 216 456	-9 227 063	-13 082 731
Skatt på årets resultat		0	0	0
Årets resultat	-2 937 034	-8 216 456	-9 227 063	-8 082 731

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

TILLGÅNGAR	30 september 2024	30 september 2023	31 december 2023	31 december 2022
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	25 030 171	25 030 171	25 030 171	25 030 171
Summa materiella anläggningstillgångar	25 030 171	25 030 171	25 030 171	25 030 171
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	9 634 969	7 834 158	8 290 652	6 477 024
Övriga fordringar	711	0	260 341	34 097
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	93 176	117 568	18 314	126 634
Summa kortfristiga fordringar	9 728 856	7 951 726	8 569 307	6 637 755
Kassa och bank	10 688	20 316	166 321	156 446
Summa omsättningstillgångar	9 739 544	7 972 042	8 735 628	6 794 201
SUMMA TILLGÅNGAR	34 769 716	33 002 213	33 765 799	31 824 372

EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 september 2024	30 september 2023	31 december 2023	31 december 2022
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	13 078 817	13 078 817	13 078 817	3 949 737
Balanserat resultat	8 672 236	17 899 300	17 899 300	27 382 809
Årets resultat	-2 937 034	-8 216 456	-9 227 063	-13 082 731
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 735 202	22 761 661	21 751 054	18 249 815
<i>Långfristiga skulder</i>				
Låneskulder	6 624 461	5 326 538	5 455 036	5 079 605
Summa långfristiga skulder	6 624 461	5 326 538	5 455 036	5 079 605
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Låneskulder	268 582	314 301	268 582	6 645 974
Leverantörsskulder	966 074	263 019	162 106	589 562
Skulder till koncernföretag	6 017 538	2 815 150	4 170 150	0
Övriga skulder	228 780	220 738	540 815	185 569
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 850 262	1 300 806	1 418 056	1 073 847
Summa kortfristiga skulder	9 331 235	4 914 014	6 559 709	8 494 952
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 769 716	33 002 213	33 765 799	31 824 372

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i SEK

KASSAFLÖDESANALYS	2024-01-01 -2024-09-30	2023-01-01 -2023-09-30	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2 164 566	-2 567 890	-3 295 342	-4 083 658
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	0	0
Summa	-2 164 566	-2 567 890	-3 295 342	-4 083 658
Erhållen ränta	45	7 376	22 750	171 571
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-772 513	-655 942	-954 471	-1 170 644
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 937 034	-3 216 456	-4 227 063	-5 082 731
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar	184 768	-5 259 121	-1 931 552	610 293
Förändring av rörelseskulder	924 138	2 750 735	4 442 149	633 111
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 828 129	-5 724 842	-1 716 466	-3 839 327
Investeringsverksamheten				
Lämnat aktieägartillskott	0	-5 000 000	-5 000 000	-3 000 000
Lämnade lån till dotterföretag	503 070	3 945 150	0	1 303 493
Kassaflöde från investeringsverksamheten	503 070	-1 054 850	-5 000 000	-1 696 507
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	12 728 301	12 728 301	-560 000
Upptagna lån	1 197 115	247 747	0	10 385 487
Amortering av låneskulder	-27 689	-6 332 487	-6 001 961	0
Koncernbidrag	0	0	0	-5 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 169 425	6 643 561	6 726 340	4 825 487
Periodens kassaflöde	-155 633	-136 131	9 874	-710 347
Likvida medel vid periodens början	166 321	156 446	156 446	866 793
Likvida medel vid periodens slut	10 688	20 315	166 320	156 446

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Det är Bolagets befintliga bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Vid dateringen av detta Memorandum bedöms rörelseunderskottet uppgå till cirka 0 MSEK under kommande tolv månader. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital, givet fortsatt bedriven verksamhet enligt nuvarande plan, om Företrädesemissionen inte genomförs, kommer att uppstå omkring juli 2025.

För att tillföra Recyctec Holding kapital genomför Bolaget nu en Företrädesemissionen om initialt cirka 10,5 MSEK (cirka 6,5 MSEK kontant och cirka 4,0 MSEK i kvittningar av lån) före emissionskostnader. Nettolikviden, efter avdrag för emissionskostnader om högst cirka 2,4 MSEK i det fall samtliga garantitagare väljer kontant ersättning, kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen exklusive lösen av teckningsoptionerna, och efter kvittningar av lån att uppgå till cirka 4,1 MSEK. I händelse att Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall garanterna inte skulle uppfylla sina åtaganden avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Bolagets utveckling. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital ej går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget efter en tid tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Per dagen för Memorandumet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 653 940,90 SEK fördelat på totalt 13 078 818 aktier, varav 2 940 A-aktier och 13 075 878 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna i Bolaget är av serie A och B, utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Rösträtten skiljer sig dock mellan aktierna av serie A och serie B, där varje A-aktie ger 10 röster per aktie och varje B-aktie ger 1 röst per aktie. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara med inga restriktioner i aktieägares rätt i övrigt. B-aktien är upptagen till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet RECY B med ISIN-kod SE0014781761. Det existerar såvitt Bolaget känner till inte några överenskommelser eller annat som kan förändra kontrollsituationen i Bolaget. Bolaget äger heller inte aktier i andra bolag som Bolaget bedömer har betydelse för bedömningen av Bolagets ekonomiska situation.

FÖRÄNDRING AKTIEKAPITAL

Vid full teckning av units i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 5 231 528,0 SEK, från 653 940,1 SEK till 5 885 468,1 SEK. Vid full teckning av aktier till följd av lösen av teckningsoptioner av serie TO7B kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med ytterligare 2 615 763,6 SEK, till 8 501 231,7 SEK. Vid fullteckning i Företrädesemissionen, fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO7B, samt fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionerna av serie TO8B kommer aktiekapitalet i Bolaget att totalt öka med 9 009 791,6 SEK, från 653 940,1 SEK till 9 663 731,7 SEK.

ÄGARSTRUKTUR

Per dagen för Memorandumet utgör nedan aktieägare de tio största ägarna i Bolaget.

Namn	% kapital	% röster
Tor Karphammar	19,05	19,01
Joakim Svahn	13,80	13,78
Avanza Pension	3,16	3,15
Jan Peter Persson	2,50	2,49
Michael Andersson	2,41	2,14
Altavida AS	2,17	2,17
Nixco Invest AB	1,91	1,91
Nordnet Pensionsförsäkring	1,67	1,66
Js Autokonsulting AB	1,46	1,46
Pethrus Folkesson	1,43	1,43
Övriga	50,44	50,80
Totalt	100,00	100,00

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

Legala frågor och kompletterande information

ASSOCIATIONSFORM

Bolaget med firma (tillika handelsbeteckning) Recyctec Holding AB (publ), är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) med organisationsnummer 556890-0111. Bolagets LEI-kod är 549300Y1U3O6FRWNOU94, och Bolaget har sitt säte i Jönköping i Småland. Adress till Bolagets huvudkontor är Momarken 30, 556 50 Jönköping med telefonnummer 010-209 00 28. Recyctec registrerades den 4 april 2012 och har sedan dess bedrivit verksamhet. Enligt verksamhetsbeskrivningen är föremålet för Bolagets verksamhet handel med kemikalier samt att äga och förvalta aktier och därmed förenlig verksamhet. Bolagets styrelse har sitt säte i Jönköpings kommun, Jönköpings län. Bolaget har ett dotterbolag: Recyctec AB, som registrerades den 28 januari 2008 med organisationsnummer 556750-7628. Dotterbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Dotterbolaget ska enligt verksamhetsbeskrivningen bedriva verksamhet som innefattar insamling och rening av glykol samt marknadsföring och försäljning av glykolprodukter samt därmed förenlig verksamhet. Dotterbolaget ska även bedriva verksamhet rörande ägande och förvaltning av fastigheter.

LEGAL ORGANISATION

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

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

PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

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

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

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

VÄSENTLIGA AVTAL

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

BEMYNDIGANDE

Den extrainsatta Bolagsstämman som hölls den 28 juni 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler inom ramen för den vid var tid gällande bolagsordningen. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket punkt 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående sedan datumet för det senaste årsbokslutet.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

FÖRSÄKRINGAR

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

UTDELNINGSPOLICY

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

RÅDGIVARE

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

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

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

REGISTRERING AV MEMORANDUMET

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

eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

ÖVRIGT

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

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Nedanstående personer ("Tecknarna") har antingen lämnat en teckningsförbindelse alternativt gentemot Recycotec Holdings och varandra åtagit sig att, för de fall samtliga nya units inte har tecknats med stöd av uniträtter eller av personer som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, teckna och betala för nya units i form av garantiåtaganden ("Garantiåtaganden"). Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser om cirka 1,2 MSEK vilket motsvarar upp till cirka 11 procent av Erbjudandet och Garantiåtaganden i form av bottengarantier uppgående till cirka 4,6 MSEK, motsvarande cirka 43 procent av Erbjudandet, samt toppgarantier uppgående till cirka 3,2 MSEK, motsvarande cirka 31 procent av Erbjudandet. Sammantaget omfattas Erbjudandet därmed av teckningsförbindelser och Garantiåtaganden uppgående till cirka 8,9 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av Erbjudandet ("Totalt Säkerställt Belopp"). Emissionsgarantierna medför ingen rätt att få tilldelning i Företrädesemissionen utan endast en skyldighet att teckna aktier i mån av behov. Garantiåtagandena gäller under förutsättning att utfallet av teckning av aktier i Erbjudandet har skett till ett belopp som sammanlagt understiger Totalt Säkerställt Belopp. För det fall Erbjudandet tecknas för ett belopp understigande Totalt Säkerställt Belopp förbinder sig garanterna ("Garanterna") att teckna mellanskillnaden pro rata under antagande att samtliga Garanter infriar sina åtaganden enligt avtal. Teckningsåtaganden samt Garantiåtaganden är inte säkerställda genom exempelvis förhandstransaktioner, bankgaranti eller pantsättning eller liknande. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning.

Teckningsåtaganden och garantiåtagande

Namn Belopp i SEK	Datum för garanti- avtal	Tecknings- åtagande	Garanti- åtagande, botten	Garanti- åtagande, topp	Totalt
Joel Westerström	2024-09-30	50 000	-	-	50 000
Stefan Lundh	2024-10-07	50 000	-	-	50 000
Thoana Invest AB ²⁵	2024-09-30	100 000	-	-	100 000
Venditionis Consulting AB ²⁶	2024-09-27	200 000	-	-	200 000
Tor Karphammar	2024-10-01	750 000	-	-	750 000
LTZ Capital AB	2024-10-11	-	100 000	-	100 000
Philip Löchen	2024-09-30	-	200 000	-	200 000
Anders Haskel	2024-10-01	-	250 000	-	250 000
Christian Berger	2024-10-01	-	250 000	-	250 000
Fredrik Åhlander	2024-10-01	-	250 000	-	250 000
Great Ventures & Consulting GVC AB	2024-10-07	-	250 000	-	250 000
Holger Andreas Poike	2024-10-01	-	250 000	-	250 000
Pronator Invest AB	2024-10-07	-	300 000	-	300 000
AD94 Holding AB	2024-10-09	-	500 000	-	500 000
Fredrik Crafoord	2024-10-08	-	500 000	-	500 000
UBB Consulting AB	2024-10-01	-	500 000	-	500 000
Fenja Capital I A/S	2024-10-14	-	1 000 000	-	1 000 000
Robert Wahren	2024-10-03	-	-	500 000	500 000
Fredrik Lundgren	2024-10-09	-	-	1 350 000	1 350 000
Wilhelm Risberg	2024-10-10	-	-	1 350 000	1 350 000
Totalt		1 150 000	4 550 000	3 200 000	8 900 000

Ersättningen för Garantiåtaganden uppgår till fjorton (14) procent av garanterat belopp, i det fall Garanterna vill ha ersättningen utbetald kontant. Ersättning för Garantiåtagandet kan, om så Garanten önskar, också betalas i form av units. I detta fall är ersättningen tjugo (20) procent av garanterat belopp. Samtliga summor som anges i tabellerna är korrekt avrundade vilket ibland leder till att vissa summeringar inte stämmer.

²⁵ Bolaget ägs och företräds av Recyctecs styrelseordförande Thom Nilsson.

²⁶ Bolaget ägs och företräds av Recyctecs VD Pär Winberg.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Memorandum består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som är införlivade genom hänvisning. Kopior av följande handlingar kan granskas på Recyctecs webbplats: <https://www.recyctec.se/17/25/finansiella-rapporter/> samt på Bolagets IR-sida hos spotlightstockmarket.com.

- Historisk finansiell information för Recyctec (resultaträkning på sida 7, balansräkning på sida 8–9, kassaflödesanalys på sida 10, förvaltningsberättelse på sida 2–6 och noterna på sidorna 14 – 23 i årsredovisningen för 2023.
- Historisk finansiell information för Recyctec (resultaträkning på sida 7, balansräkning på sida 8–9, kassaflödesanalys på sida 10, förvaltningsberättelse på sida 2–6 och noterna på sidorna 15–24 i årsredovisningen för 2022.
- Historisk finansiell information för Recyctec (resultaträkning på sida 46, balansräkning på sida 47, och kassaflödesanalys på sida 48 i delårsrapporten för perioden 2024-01-01 t.o.m. 2024-09-30.
- Historisk finansiell information för Recyctec (resultaträkning på sida 7, balansräkning på sida 8, och kassaflödesanalys på sida 10 i delårsrapporten för perioden 2023-01-01 t.o.m. 2023-09-30.

De delar av Recyctecs årsredovisning för 2023, 2022 och den ej reviderade bokslutskommunikén för perioden 2024-01-01 t.o.m. 2024-09-30 som inte införlivas anses inte vara relevanta för Memorandumet. Förutom Bolagets reviderade årsredovisning för 2023, 2022 och den ej reviderade bokslutskommunikén för perioden 2024-01-01 t.o.m. 2024-09-30 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Handlingarna finns tillgängliga på Recyctecs webbplats <https://www.recyctec.se/17/25/finansiella-rapporter/> samt på Bolagets IR-sida hos spotlightstockmarket.com

Adresser

BOLAGET

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

FINANSIELL RÅDGIVARE

Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2
411 09 Göteborg
Tel: +46 (0)31-761 22 30
www.partnerfk.com

REVISOR

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

