

Inbjudan till att teckna B-aktier i Polynom Investment AB (publ)

Nyemission om cirka 56 MSEK

Polynom Investment AB (publ) | 559123–7606

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 21 oktober 2021. Prospektet är giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats av styrelsen i Polynom Investment AB (publ), organisationsnummer 559123-7606 ("Polynom" eller "Bolaget") med anledning av inbjudan till teckning av aktier i Bolaget. Emissionen kommer att riktas till professionella investerare, allmänheten samt befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta prospekt ("Erbjudandet" eller "Emissionen"). I samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är Dangoor Associates AB, org.nr. 556948-7787 ("Dangoor"), legal rådgivare till Bolaget. Nordic Issuing är emissionsinstitut. Styrelsen i Polynom är ansvarig för innehållet, varpå de rådgivare som bistått Bolaget vid upprättandet av detta prospekt friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i detta prospekt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets kontor och på Bolagets webbplats (www.polynominvest.se). Prospektet kan härutöver nås via Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Aktierna i Polynom är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz,

Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och årsredovisningar införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtidsbedömningar, är förknippade med osäkerhet.

Marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till Polynoms verksamhet och marknaden som Bolaget verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	12
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	29
RISKFAKTORER.....	30
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	33
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	38
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL.....	41
ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	48
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	50

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investeraren bör notera att informationen som är införlivade i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i prospektet genom hänvisning. Kopior av prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Polynom i elektroniskt format via Bolagets webbplats, www.polynominvest.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Polynoms kontor på High Court, Malmöhusvägen 1, 211 18 Malmö, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör information på länkade webbplatser inte en del av detta prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020	Sida
Bolagets resultaträkning	5
Bolagets balansräkning	6
Förvaltningsberättelse	2
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	4
Noter	8
Revisionsberättelse	Separat dokument

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019	Sida
Resultaträkning	2
Balansräkning	3–4
Förvaltningsberättelse	1
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	1
Noter	5
Revisionsberättelse	Separat dokument

Årsredovisningarna för 2019 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver årsredovisningarna har ingen information i detta prospekt varit föremål för granskning av revisor.

SAMMANFATTNING

Avsnitt 1 – inledning

1.1	Värdepappersnamn och ISIN	Erbjudandet består av B-aktier i Polynom Investment AB (publ). ISIN-kod: SE0015531058
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Polynom Investment AB (publ), org.nr. 559123-7606 och LEI-kod: 254900A7S5AJTA60M876 Representanter för Bolaget kan nås via telefonnummer +46 (0)106 414 040 och på Bolagets adress High Court, Malmöhusvägen 1, 211 18 Malmö, Sverige. Bolagets webbplats är https://polynominvest.se/
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt prospektet	Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se, via postadress Box 7821, 103 97 Stockholm och via webbplats www.fi.se .
1.4	Datum för godkännande	Prospektet har godkänts den 21 oktober 2021.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	<p>Firmanamn: Polynom Investment AB (publ) Land för bolagsbildning: Sverige Juridisk form: Publikt aktiebolag Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen</p> <p>Huvudsaklig verksamhet Polynoms huvudsakliga verksamhet består i att genomföra långsiktiga investeringar där majoriteten ska ha en hög avkastningspotential och en hanterbar risk. Polynom är ett snabbväxande investmentbolag med ett omfattande nätverk av aktörer inom corporate finance och professionella investerare som regelbundet informerar om attraktiva investeringsmöjligheter. Verksamhetsåret 2021 bedöms av styrelse och ledning att utvecklas till ett år med ovanligt många investeringsmöjligheter enligt Styrelsens uppfattning. Många av Bolagets investeringar är s.k. private placements eller pre-IPO:s vilket innebär att Bolaget är beroende av nytt kapital från befintliga och nya aktieägare för att kunna finansiera Bolagets deltagande i intressanta investeringsobjekt.</p> <p>Polynom strävar efter att på långt sikt skapa tillväxt för dess portfölj av investeringar med hög avkastningspotential i förhållande till risken. Målsättningen är att Bolagets aktieägare därigenom får åtnjuta en god värdeutveckling på sina aktier i Polynom under kommande år. Vidare är målsättningen att kunna erbjuda aktieutdelning till aktieägarna med start 2023.</p> <p>Kontrollerande aktieägare</p>
-----	---------------------------	--

		<p>I Bolaget finns ett aktieägaravtal som ger Bolagets VD fullmakt att representera delägarnas intressen när det gäller val av nya investeringar samt bevakning av de investeringar som redan ingår i portföljen. Såvitt Styrelsen känner till finns det inga övriga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt Styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.</p> <p>Ägarförhållanden per 2021-10-21</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>A-aktier</th> <th>B-aktier</th> <th>Totalt antal aktier</th> <th>Andel av kapital (%)</th> <th>Andel av röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Goda Tider AB - Niklas Danaliv</td> <td>16 250</td> <td>0</td> <td>16 250</td> <td>2,28</td> <td>15,32</td> </tr> <tr> <td>Summa ägare över 5 %</td> <td>16 250</td> <td>0</td> <td>16 250</td> <td>2,28</td> <td>15,32</td> </tr> <tr> <td>Övriga (cirka 300)</td> <td>22 450</td> <td>697 010</td> <td>713 225</td> <td>97,72</td> <td>84,68</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>38 700</td> <td>697 010</td> <td>735 710</td> <td>100,00</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Verkställande direktör: Niklas Danaliv</p>	Namn	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)	Goda Tider AB - Niklas Danaliv	16 250	0	16 250	2,28	15,32	Summa ägare över 5 %	16 250	0	16 250	2,28	15,32	Övriga (cirka 300)	22 450	697 010	713 225	97,72	84,68	Totalt	38 700	697 010	735 710	100,00	100,00
Namn	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)																											
Goda Tider AB - Niklas Danaliv	16 250	0	16 250	2,28	15,32																											
Summa ägare över 5 %	16 250	0	16 250	2,28	15,32																											
Övriga (cirka 300)	22 450	697 010	713 225	97,72	84,68																											
Totalt	38 700	697 010	735 710	100,00	100,00																											
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation för Polynom. Den historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Polynoms årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. Bolaget har inte offentliggjort några delårsrapporter sedan datumet för den senaste reviderade årsredovisningen.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Bolagets resultaträkning i sammandrag (SEK)</th> <th>2020-01-01 2020-12-31 Reviderad</th> <th>2019-01-01 2019-12-31 Reviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>1 852 092</td> <td>210 000</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-917 352</td> <td>-265 421</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td>17 835 715</td> <td>-200 594</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Bolagets balansräkning i sammandrag (SEK)</th> <th>2020-01-01 2020-12-31</th> <th>2019-01-01 2019-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>101 017 688</td> <td>39 948 643</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>84 260 804</td> <td>-222 141</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Bolagets nyckeltal</th> <th>2020-01-01 2020-12-31</th> <th>2019-01-01 2019-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>101 017 688</td> <td>39 948 643</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>83,4</td> <td>Neg.</td> </tr> </tbody> </table> <p><u>Definitioner av nyckeltal</u></p> <p>Balansomslutning definieras som summan av Bolagets totala tillgångar eller som summan av eget kapital plus skulder. Syftet med detta nyckeltal är att redovisa för storleken på de totala tillgångarna i företaget vid utgången av de redovisade perioderna. Nyckeltalet ger potentiella investerare en bild över det totala värdet på Bolagets totala tillgångar, och, tillsammans med det alternativa nyckeltalet Soliditet, hur de totala tillgångarna är finansierade.</p> <p>Soliditet definieras som Bolagets eget kapital i relation till Bolagets balansomslutning (summan av Bolagets tillgångar). Syftet med detta alternativa nyckeltal, Soliditet, är att ge potentiella investerare en bild över hur stor del av Bolagets tillgångar som är finansierade med hjälp av eget kapital. Detta nyckeltal kan ge en indikation till potentiella investerare om Bolagets betalningsförmåga på lång sikt.</p>	Bolagets resultaträkning i sammandrag (SEK)	2020-01-01 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01 2019-12-31 Reviderad	Summa intäkter	1 852 092	210 000	Rörelseresultat	-917 352	-265 421	Årets resultat	17 835 715	-200 594	Bolagets balansräkning i sammandrag (SEK)	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	Summa tillgångar	101 017 688	39 948 643	Summa eget kapital	84 260 804	-222 141	Bolagets nyckeltal	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	Balansomslutning	101 017 688	39 948 643	Soliditet (%)	83,4	Neg.
Bolagets resultaträkning i sammandrag (SEK)	2020-01-01 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01 2019-12-31 Reviderad																														
Summa intäkter	1 852 092	210 000																														
Rörelseresultat	-917 352	-265 421																														
Årets resultat	17 835 715	-200 594																														
Bolagets balansräkning i sammandrag (SEK)	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31																														
Summa tillgångar	101 017 688	39 948 643																														
Summa eget kapital	84 260 804	-222 141																														
Bolagets nyckeltal	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31																														
Balansomslutning	101 017 688	39 948 643																														
Soliditet (%)	83,4	Neg.																														

2.3	Huvudsakliga risker för emittenten	<p>Bolaget är beroende av nyckelpersoner Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av Bolagets grundare, tillika VD Niklas Danaliv, erfarenhet, investeringskompetens och nätverk. Det finns risk att VD lämnar sin position eller frånfaller av annan anledning. Vidare finns risk att Bolaget inte lyckas rekrytera kvalificerad personal i framtiden. Nya rekryteringar kan ta lång tid att genomföra. Bolagets ledning består i dagsläget av en person som besitter betydande kunskap och erfarenhet om Bolagets verksamhet och utvecklingsarbete. Det finns således risk att Bolagets verksamhet avstannar under en tidsperiod. Därtill kommer att Bolaget kan förlora viktig know-how i det fall VD väljer att avsluta sitt engagemang i Bolaget. I ett scenario där en nyckelperson lämnar Bolaget kan Bolaget bli tvunget att under viss tid förlänga, förändra eller stoppa vissa delar av verksamheten.</p> <p>Sannolikhet för att risken inträffar: Medel Negativ konsekvens för verksamheten: Medel</p> <p>Bolaget är föremål för risker relaterade till investeringar Planeringen av Bolagets investeringar kan vara svåra att på förhand fastställa med precision. Förseningar och uteblivna investeringar kan uppstå av olika anledningar, bland annat till följd av svårigheter att erhålla finansiering. Därtill riktar sig en betydande del av Polynoms investeringar mot s.k. " Life Science-bolag" vilka ofta är avhängiga olika sorters beslut eller resultat, exempelvis beslut från Läkeemedelsverket eller resultat från forskningsprojekt. Ett negativt besked kan således snabbt leda till att värdet på investeringen kraftigt sjunker. I värsta fall kan bolag gå i konkurs på grund av negativa beslut eller besked. Bolaget bedömer detta kan ha negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning i sådant fall kan innebära att Bolaget behöver anskaffa ytterligare kapital för att möjliggöra fortsatta portföljinvesteringar. Det finns även risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Det finns därmed risk att utvecklingen av portföljen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till minskad avkastning.</p> <p>Sannolikhet för att risken inträffar: Medel Negativ konsekvens för verksamheten: Låg</p> <p>Bolaget är beroende av samarbetspartners Polynom är till viss del beroende av samarbeten med andra aktörer i samband med investeringar. Bolagets främsta samarbetspartners är ett dussintal olika Corporate Finance firmor. Enligt Bolaget går samarbetet ut på att Corporate Finance firmor skickar förslag på investeringar där Polynom sedan väljer ut de investeringar som är mest lämpliga för Bolagets portfölj. För det fall pågående eller framtida samarbeten skulle upphöra finns risk att Bolaget går miste om viktiga investeringar.</p> <p>Sannolikhet för att risken inträffar: Låg Negativ konsekvens för verksamheten: Medel</p> <p>Bolaget är föremål för regulatorisk risk Det finns risk att Bolagets verksamhet kan komma att påverkas till följd av regulatoriska förändringar, exempelvis ny lagstiftning, förordning eller direktiv. Den regulatoriska risken omfattar inte enbart den egna verksamheten utan till viss del även verksamheterna hos Bolagets investeringsobjekt i den mån deras verksamhet skulle begränsas eller på annat sätt påverkas negativt av regulatoriska förändringar. Som negativ påverkan kan exempelvis nämnas ökade kostnader för att möta nya krav på produktsäkerhet, förseningar för att möta ökade administrativa krav etc. Den potentiella negativa inverkan på Bolagets verksamhet till följd av regulatoriska förändringar är svåröverskådlig eftersom risken i hög grad är beroende av hur, vart och i vilken omfattning reglering sker.</p> <p>Sannolikhet för att risken inträffar: Låg Negativ konsekvens för verksamheten: Medel</p>
-----	------------------------------------	---

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

3.1	Vilka är värdepappernas huvuddrag?	Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har två aktieslag – A-aktier och B-aktier. Varje A-aktie har ett röstvärde om en (1) röst per aktie och varje B-aktie har en tiondels (0,1) röst per aktie. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Polynoms aktiekapital uppgår före Erbjudandet till 29 428 400 SEK fördelat på totalt 735
-----	------------------------------------	--

		<p>710 aktier, varav 38 700 A-aktier och 697 010 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 40 SEK. Aktierna i Polynom är utgivna i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Föreliggande emission omfattas av B-aktier.</p> <p>Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Polynom är ett tillväxtbolag och har sedan bildande inte lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen i Polynom har primärt för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. Vid eventuell utdelning berättigar Bolagets samtliga aktier till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placere som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genomföra kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.</p>
3.2	Plats för handel	De nyemitterade aktierna, samt befintliga aktier i Bolaget, avses ej att tas upp för organiserad handel på någon handelsplats.
3.3	Garantier som värdepappren omfattas av	Värdepappren omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	<p>Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner</p> <p>Det är Bolagets ambition att nya investeringar ska finansieras av Emissionen. Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierrelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan utspädningseffekten komma att få en betydande negativ effekt för Bolagets befintliga aktieägare.</p> <p>Sannolikhet för att risken inträffar: Medel Negativ konsekvens för verksamheten: Låg</p> <p>Risker relaterade till framtida försäljning av aktier</p> <p>Bolagets tre största aktieägare innehar per dateringen av prospektet drygt 6,3 procent av kapitalet och 20,6 procent av rösterna i Bolaget. Härutöver innehar personer i både styrelse och ledning aktier i Bolaget. Ledning och styrelse har tillsammans med större ägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljning av hela eller delar av verksamheten. Det finns risk att ovanstående kan vara till nackdel för övriga aktieägare om det skulle finnas motstridiga intressen. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagens minoritetsskyddsregler, har Bolaget inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande inte missbrukas.</p> <p>Sannolikhet för att risken inträffar: Låg Negativ konsekvens för verksamheten: Medel</p>

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV B-AKTIER TILL ALLMÄNHETEN

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepappren	<p>Erbjudandet</p> <p>Vid styrelsemöte den 17 september 2021 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 20 maj 2021, att genom emission av B-aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 7 000 000 SEK genom nyemission av 175 000 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 40 SEK per aktie. Även allmänheten ges möjlighet att teckna B-aktier i nyemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till 56 350 000 SEK.</p> <p>Emissionen riktar sig, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att öka antalet aktieägare i Bolaget och därmed öka Bolagets kapitalbas. Emissionen omfattar totalt högst 175 000 B-aktier.</p> <p>Erbjudandepreis</p> <p>Teckningskursen är 322 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej. Hela det belopp som överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde ska fördelas till den fria överkursfonden.</p> <p>Anmälningstid</p> <p>Anmälan om teckning av B-aktier ska ske under tiden från den 25 oktober – 5 november 2021.</p> <p>Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden samt tiden för betalning. Om ett beslut tas om att förlänga teckningstiden kommer Bolaget att meddela allmänheten via ett pressmeddelande före sista dagen i teckningsperioden.</p> <p>Värdering</p> <p>Bolagets värdering uppgår till 236,9 MSEK per 21-09-30 (pre-money).</p> <p>Anmälan om förvärv av B-aktier</p> <p>Anmälan om förvärv av B-aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel som ska vara Nordic Issuing tillhanda senast kl 12:00 den 5 november 2021. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden. Observera att anmälan är bindande. Minsta anmälningssedel är 180 B-aktier vilket motsvarar 57 960 SEK. Därefter sker anmälan i valfritt 10-tal B-aktier.</p> <p>Offentliggörande av utfallet av emissionen</p> <p>Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida, www.polynominvest.se. Detta beräknas ske omkring den 8 november 2021.</p> <p>Utspädning</p> <p>Genom nyemission av B-aktier kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 7 000 000 SEK, genom nyemission av högst 175 000 B-aktier, motsvarande en maximal utspädning om 13,9 % av rösterna och 19,1 % av kapitalet i Bolaget. Om övertilldelningsemissionen genomförs kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 3 000 000 SEK, genom nyemission av högst 75 000 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 40 SEK per aktie, motsvarande en maximal utspädning om ytterligare cirka 5,6 % av rösterna och 7,6 % av kapitalet i Bolaget. Sammanlagt innebär en fulltecknad nyemission samt fulltecknad övertilldelningsemission en utspädning om totalt 18,7 % av rösterna och 25,2 % av kapitalet.</p> <p>Kostnader för nyemissionen</p> <p>Emissionskostnaderna förväntas uppgå till totalt cirka 0,6 MSEK, motsvarande cirka 1,1 procent av den totala emissionslikviden. Emissionskostnaderna består uteslutande av arvoden till rådgivare, emissionsinstitut och registreringsavgift till Finansinspektionen.</p> <p>Observera att inga emissionskostnader tillkommer i det fall Övertilldelningsemissionen genomförs.</p> <p>Övertilldelningsemission</p> <p>Styrelsen har möjlighet att kunna besluta om en eventuell Övertilldelningsemission ("Övertilldelningsemissionen"). Övertilldelningsemissionen ska ske utan företrädesrätt för befintliga aktieägare och i stället riktas till de som tecknat sig i Emissionen men som inte tilldelats B-aktier i</p>
-----	---	---

		<p>förhållande till vad de tecknat sig för eller som inte tilldelats några B-aktier alls. Det totala emissionsbeloppet i Övertilldelningsemissionen ska inte överstiga 24 150 000 SEK. Övertilldelningsemissionen ska i övrigt ske på samma villkor och till samma teckningskurs som Emissionen. Det innebär att teckningskursen kommer sättas till 322 SEK per B-aktie. Observera att inga emissionskostnader tillkommer i det fall Övertilldelningsemissionen genomförs. Teckningstiden och övriga villkor specifika för Övertilldelningsemissionen kommer att meddelas av styrelsen så snart eventuellt beslut om att genomföra en riktad Övertilldelningsemission fattats.</p>
4.2	<p>Motiv till erbjudandet och användning av emissionslikvid</p>	<p>Bakgrund och rörelsekapital</p> <p>Polynom är ett investmentbolag. Bolagets kapitalbehov uppgår i dagsläget till cirka 50 MSEK för att kunna finansiera kommande investeringar. Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för att kunna tillgodose Bolagets långsiktiga behov under åtminstone de kommande tolv månaderna räknat från dateringen av detta prospekt. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i oktober 2021. I syfte att tillföra rörelsekapital och skapa förutsättningar för fortsatta investeringar och möjliggöra expansionen av Bolagets portfölj, genomför Bolaget härmed Emissionen. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt under minst den kommande tolv månadersperioden krävs att Bolaget, efter emissionskostnader, tillförs åtminstone 50 MSEK genom Emissionen.</p> <p>För det fall Emissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt, om lämpliga alternativ saknas, bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat under viss tid.</p> <p>Emissionslikvidens användande</p> <p>Bolaget genomför härmed en nyemission av B-aktier om totalt cirka 56 MSEK före emissionskostnader, plus en eventuell övertilldelningsemission om cirka 24 MSEK. Nyemissionen ska genomföras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare och i stället riktas till professionella investerare. Även allmänheten ges möjlighet att teckna B-aktier i nyemissionen. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till totalt cirka 0,6 MSEK, motsvarande cirka 1,1 procent av den totala emissionslikviden. Emissionskostnaderna består uteslutande av arvoden till rådgivare, emissionsinstitut och registreringsavgift till Finansinspektionen. Genom de finansiella medel Bolaget tillförs efter emissionskostnader, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):</p> <p>Nyemission av B-aktier (cirka 55,75 MSEK i nettolikvid)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Genomförandet av nya investeringar under 2021 (cirka 100 procent) <p>Övertilldelningsemission</p> <p>För det fall Emissionen blir övertecknad, mer än endast marginellt, vill styrelsen kunna besluta om en eventuell Övertilldelningsemission som skall i övrigt ske på samma villkor och till samma teckningskurs som Emissionen. Syftet med Övertilldelningsemissionen är att skapa utrymme att tillgodose det eventuella större intresset från marknaden än vad som rymms inom Emissionen. Genom att tillse att även tecknare som inte tilldelats B-aktier fullt ut i Emissionen ändå kan teckna sig för B-aktier i Bolaget genom en efterföljande riktad emission kan Bolaget potentiellt ta in mer kapital och fler nya kapitalstarka aktieägare vilket enligt styrelsen bedömning kommer gynna Bolagets möjligheter till nya investeringar både på kort och längre sikt. Genom att stärka Bolagets kapital redan i dagsläget torde även behovet av att ta in kapital genom nya emissioner framöver att minska. Nettolikviden från övertilldelningsemissionen avses att, liksom likviden från nyemissionen, till 100 procent användas till genomförandet av nya investeringar. Om övertilldelningsemissionen genomförs kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 3 000 000 SEK, genom nyemission av högst 75 000 B-aktier, och det totala emissionsbeloppet i Övertilldelningsemissionen ska inte överstiga 24 150 000 SEK. Observera att inga emissionskostnader tillkommer i det fall Övertilldelningsemissionen genomförs.</p> <p>Intressekonflikter i samband med Erbjudandet</p> <p>Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inte några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Polynom och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget som potentiellt skulle kunna innebära intressekonflikter.</p>

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Polynom är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Polynoms styrelse. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Befattning	Namn
Styrelseordförande	Caroline Ekman
Styrelseledamot och verkställande direktör	Niklas Danaliv
Styrelseledamot	Erland Jansson
Styrelseledamot	Erik Wahn

Finansinspektionens godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Polynom har använt vid upprättandet av detta prospekt framgår av källförteckningen nedan.

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Bakgrund och rörelsekapital

Polynom är ett investmentbolag. Bolagets kapitalbehov uppgår i dagsläget till cirka 50 MSEK för att kunna finansiera kommande investeringar. Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för att kunna tillgodose Bolagets långsiktiga behov under åtminstone de kommande tolv månaderna beräknat från dateringen av detta prospekt. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i oktober 2021. I syfte att tillföra rörelsekapital och skapa förutsättningar för fortsatta investeringar och möjliggöra expansionen av Bolagets portfölj, genomför Bolaget härmed Emissionen. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt under minst den kommande tolv månadersperioden krävs att Bolaget, efter emissionskostnader, tillförs åtminstone 50 MSEK genom Emissionen.

För det fall Emissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt, om lämpliga alternativ saknas, bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat under viss tid.

Emissionslikvidens användande

Bolaget genomför härmed en nyemission av B-aktier om totalt 56 350 000 SEK före emissionskostnader, plus en eventuell övertilldelningsemission om 24 150 000 SEK. Nyemissionen ska genomföras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare och i stället riktas till professionella investerare. Även allmänheten ges möjlighet att teckna B-aktier i nyemissionen. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till totalt cirka 0,6 MSEK, motsvarande cirka 1,1 procent av den totala emissionslikviden. Emissionskostnaderna består uteslutande av arvoden till rådgivare, emissionsinstitut och registreringsavgift till Finansinspektionen. Observera att inga emissionskostnader tillkommer i det fall Övertilldelningsemissionen genomförs. Genom de finansiella medel Bolaget tillförs efter emissionskostnader, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Nyemission av B-aktier (cirka 55,75 MSEK i nettolikvid)

- Genomförandet av nya investeringar under 2021 (cirka 100 procent)

Övertilldelningsemission

För det fall Emissionen blir övertecknad, mer än endast marginellt, vill styrelsen kunna besluta om en eventuell Övertilldelningsemission ("Övertilldelningsemissionen"). Övertilldelningsemissionen ska ske utan företrädesrätt för befintliga aktieägare och i stället riktas till de som tecknat sig i Emissionen men som inte tilldelats B-aktier i förhållande till vad de tecknat sig för eller som inte tilldelats några B-aktier alls. Om övertilldelningsemissionen genomförs kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 3 000 000 SEK, genom nyemission av högst 75 000 B-aktier, och det totala emissionsbeloppet i Övertilldelningsemissionen ska inte överstiga 24 150 000 SEK, före emissionskostnader som i detta fall är noll.

Övertilldelningsemissionen ska i övrigt ske på samma villkor och till samma teckningskurs som Emissionen. Det innebär att teckningskursen kommer sättas till 322 SEK per aktie. Teckningstiden och övriga villkor specifika för Övertilldelningsemissionen kommer att meddelas av styrelsen så snart eventuellt beslut om att genomföra en riktad Övertilldelningsemission fattats.

Syftet med Övertilldelningsemissionen är att skapa utrymme att tillgodose det eventuella större intresset från marknaden än vad som ryms inom Emissionen. Genom Övertilldelningsemissionen kan Bolaget nyttja ett potentiellt stort intresse och ta in mer kapital och fler nya kapitalstarka aktieägare, vilket enligt styrelsen bedömning kommer gynna Bolagets möjligheter till nya investeringar både på kort och längre sikt.

Nettolikviden från övertilldelningsemissionen avses att, liksom likviden från nyemissionen, till 100 procent användas till genomförandet av nya investeringar.

Rådgivare

Styrelsen i Polynom är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Prospektet har upprättats av styrelsen. Bolaget har ingen extern finansiell rådgivare. Dangoor Associates är Bolagets externa legala rådgivare. Eftersom styrelsen svarar för innehållet har de externa rådgivarna friskrivit sig från allt ansvar i förhållande till eventuella anspråk från aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Emissionsinstitutet Nordic Issuing, varumärke under Spotlight Group AB med org.nr. 556736–8195 ("**Nordic Issuing**"), har bistått Bolaget i samband med anslutning av bolagets aktier till Euroclear samt vid utbokning av aktierna i samband med Emissionen. Bolaget har i övriga delar själva hanterat alla praktiska förfaranden hänförliga till Emissionen samt eventuell kommande Övertilldelningsemission.

Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet

Bolagets externa rådgivare erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Emissionen. Utöver vad som anges ovan har de externa rådgivarna inga ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

Härutöver föreligger, såvitt styrelsen känner till, inte några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Polynom och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget som potentiellt skulle kunna innebära intressekonflikter.

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Allmän bolagsinformation

Polynom är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Skåne län, Malmö kommun och som bildades i Sverige den 2017-08-29 och registrerades vid Bolagsverket den 2017-09-04. Bolagets företagsnamn och tillika kommersiella beteckning är Polynom Investment AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559123-7606 och dess LEI-kod är 254900A7S5AJTA60M876. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har i dagsläget två heltidsanställda, samt tre konsulter på timbasis.

Bolagets adress är High Court, Malmöhusvägen 1, 211 18 Malmö, Sverige. Bolagets representanter nås på telefonnummer +46 (0)10 641 40 40. Bolagets hemsida är www.polynominvest.se. Observera att informationen på Polynoms hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

Bakgrund

Polynoms huvudsakliga verksamhet består i att genomföra långsiktiga investeringar där majoriteten ska ha en hög avkastningspotential och en hanterbar risk. Polynom är ett snabbväxande investmentbolag med ett omfattande nätverk av aktörer inom corporate finance och professionella investerare som regelbundet informerar om attraktiva investeringsmöjligheter. Verksamhetsåret 2021 bedöms av styrelsen och ledning att utvecklas till ett år med ovanligt många investeringsmöjligheter. Många av Bolagets investeringar är s.k. private placements eller pre-IPO:s vilket innebär att Bolaget är beroende av nytt kapital från befintliga och nya aktieägare för att kunna finansiera Bolagets deltagande i intressanta investeringsobjekt.

Polynom strävar efter att på lång sikt skapa en hög riskjusterad avkastning. Målsättningen är att Bolagets aktieägare därigenom får åtnjuta en god värdeutveckling på sina aktier i Polynom under kommande år. Vidare är målsättningen att kunna erbjuda aktieutdelning till aktieägarna med start 2023.

Vision

Polynoms vision är att ge sitt investerarkollektiv tillgång till specialinvesteringar med hög riskjusterad avkastning. Investeringarna kan till exempel vara i private placements, pre-IPO:s, bryggelån med hög ränta eller teckningsåtaganden vid börsnoteringar. Dylka specialinvesteringar tenderar över tid att ge delägarna en högre snittavkastning än den de själva kan uppnå via mer normala investeringar som fonder, sparkonton och noterade aktier. Genom Bolagets breda kunskap, kontaktnät och kapital skapas förutsättningar för att nå specialinvesteringar som annars kan vara svårtillgänglig för allmänheten. Som delägare i Polynom ges möjligheten att indirekt få tillgång till dessa investeringar.

Polynom har på sikt även ambitionen att utvecklas till ett levande investerarcommunity där fyra värdeord agerar ledstjärna.

1. Lönsamhet – Polynom söker aktivt efter investeringar som har en attraktiv avkastningspotential i förhållande till risken.
2. Lärorikt – Kunskapsbyggande för Polynoms delägare. Detta sker via pedagogiska nyhetsbrev, regelbundna studiebesök till Bolagets portfölj innehav samt delägarträffar.
3. Lustfyllt – Vi tror att det är fullt möjligt att driva en allvarlig verksamhet och samtidigt ha lite social verksamhet i form av delägarträffar, studiebesök och inspirationsresor. Genom att bygga ett levande investmentbolag tror vi att vi kan uppnå en långsiktig relation och ömsesidig lojalitet med våra delägare.
4. Långsiktighet – Polynom anser att ränta på ränta-effekten är en extremt mäktig kraft om man studerar effekterna på längre tidsperioder. Polynom avser bygga ett investmentbolag med möjligheten att nå attraktiv avkastning genom långsiktigt deläggande.

Affärs- och intäktsmodell

Polynom är ett investmentbolag som kännetecknas av ett levande investerarnätverk där kärnkompetensen hos alla delägare kartläggs. Exempel på sådan kärnkompetens är utbildning eller erfarenhet inom de olika branscherna där Polynom vanligtvis investerar. Delägarnas kompetens är en tillgång för både Polynom och för Polynoms portföljbolag. I takt med att Polynom växer kommer det även bli aktuellt att erbjuda intresserade portföljbolag möjlighet att stärka sina styrelser med lämpliga personer från vårt nätverk. Det är vanligt att Polynoms ledning rådfrågar personer med lämplig kompetens eller bransch erfarenhet innan Bolaget fattar sina investeringsbeslut. Detta är en del av Polynoms utvärderingsprocess för nya investeringar. Intresse och en hög nivå av intern kompetens kring investeringar och investeringsverksamhet är därför en viktig del av Bolagets affärsstrategi.

Bolagets intäktsmodell bygger på två huvudsakliga intäktskällor. Den första och viktigaste är den löpande medlemsavgiften som i dagsläget ligger på 1,6 procent av Polynoms portföljvärde. Medlemsavgiften dras fyra gånger per år med 0,4 procent per gång. Beloppet beräknas utifrån Polynoms portföljs marknadsvärdering som sker vid utgången av varje kvartal: 31 mars, 30 juni, 30 september samt 31 december. Bolagets långsiktiga mål är att kunna sänka medlemsavgiften minst en gång per år under kommande år tills Bolaget når max 0,5 procent av portföljens marknadsvärde senast år 2025.

Bolagets investeringar finansieras huvudsakligen genom Bolagets kassa. Om medlen i kassan inte räcker till kan Bolaget besluta om nyemission varigenom ytterligare kapital tas in. För det fall någon extraordinär kostnad skulle uppstå som inte kan täckas av bolagets kassa kan aktieägarna komma att tillskjuta kapital i proportion till sin relativa ägarandel, styrelsen bedömer det dock som mycket osannolikt att sådant aktieägartillskott skulle bli aktuellt då Bolaget har en tydlig intäktsmodell. Bolaget kan även komma att finansiera delar av verksamheten via belåning, förutsatt att det kan ske på korrekt sätt och till marknadsmässigt godtagbara villkor. Bolaget har rätt att ta upp belåning för att finansiera delar av en investering. Eventuella låns storlek ska vara anpassade till den kalkylerade risken som investeringen medför. Om en investering bedöms ha mycket låg risk kan en högre lånedel motiveras. Till investeringar med högre risk bör eventuell lånedel inte överstiga 20 procent av investeringens värde.

Vidare har Bolaget enligt befintligt aktieägaravtal rätt att behålla upp till 10 procent av de realiserade vinster som Polynom genererar. I dagsläget behövs dessa extra intäkter för att kunna täcka bolagets kostnader. Bland bolag som arbetar med exklusiva investeringsmöjligheter är det praxis att vinsten delas upp mellan ledningen och passiva delägare där ledningen får upp till 20 procent av vinsten och passiva delägare minst 80 procent. Polynom har istället valt en modell som ger de passiva delägarna en betydligt större andel av vinsten. Polynoms vinstandel är kopplad till utfallet på de investeringar som ledningen tagit fram. Detta system ger högre ersättning till Polynoms verksamhet för investeringar med bra utfall och noll i ersättning för investeringar som ger låg vinst vilket skapar ett tydligt incitament för ledningen att finna bra investeringar. När en investering avvecklas fördelas vinsten inklusive eventuell aktieutdelning (minus eventuella skatter och avgifter) över investeringstiden i syfte att beräkna den genomsnittliga årsavkastningen (=IRR). Polynoms vinstdel baseras på den uträknade årsavkastningen enligt nedanstående tabell. Hela vinsten fördelas enligt det årsavkastningssteg som är uppnått.

Årsavkastning	Investerare	Polynom
0–5 %	100 %	0 %
5–10 %	96 %	4 %
10–15 %	94 %	6 %
15–20 %	92 %	8 %
Plus 20 %	90 %	10 %

Bolagets VD beslutar hur vinstdelningen ska användas. Historiskt har den i sin helhet använts till att täcka bolagets kostnader. Ersättningen fonderas på ett särskilt konto hos Bolaget och därefter lyfter ledningen sin respektive ersättning från kontot i form av lön. Arbetsgivaravgifter och sociala avgifter dras från samma konto.

Styrelsen anser att nuvarande modell är onödigt komplex och i det nya aktieägaravtal som är under utveckling kommer en enklare vinstdelning införas som dessutom blir bättre för delägarna. I denna modell behåller delägarna all avkastning som motsvarar den totalavkastning som Nasdaq Stockholms all-share index (OMXSCAPGI) inklusive återinvesterad utdelning skulle ge. Avkastning som eventuellt överskjuter detta index delas med 90 % till delägarna och 10 % till Polynoms verksamhet och ledning. Då en stor majoritet av Polynoms investeringar ger en hög avkastning blev det i praktiken nästan vinstdelning från första kronan enligt det gamla avtalet. Med det nya avtalet startar vinstdelning först när delägarna får högre avkastning än OMXSCAPGI. Detta är attraktivt för delägarna då de flesta svenskar inte brukar kunna slå detta index på egen hand över

tid. I det nya avtalet kommer det även skrivas in att Polynoms ledning har rätt att skifta stora delar av eventuella överskott till Polynoms välgörenhetsprojekt.

Strategi och målsättningar

Polynom har som målsättning att fortsätta utveckla Bolagets breda investeringsportfölj, där målet är att uppnå maximalt 100 enskilda investeringar kring årsskiftet 2021/2022. I Bolagets investeringsportfölj finns i dagsläget cirka 80 enskilda investeringar/bolag (för mer information, se avsnittet "Portfölj och portföljbolag" i detta prospekt). Portföljens består av såväl noterade som onoterade innehav med en fördelning där cirka 68 procent utgörs av onoterade innehav och resterande del utgörs av marknadsnoterade innehav samt likvider. Av den onoterade delen är en klar majoritet (minst 75 %) bolag som ska börsnoteras under 2021 eller 2022.

Polynoms vanligaste investeringskategorier

Polynom investeringar kan grovt delas upp i fyra kategorier:

1. Private Placement (= PP).

Private Placement kallas också privat investering och syftar till alla investeringar som görs i onoterade företag. När ett bolag är relativt nystartat kallas dylika investeringar ofta för såddinvesteringar eller ängelinvesteringar och har då normalt extremt hög risk. Senare i bolagets utveckling blir det vanligare att prata om expansionskapital, private placement, runda C, D osv. Ju äldre och mer etablerat bolaget har blivit desto lägre blir normalt risken men värderingen ökar då också samtidigt. Avkastningspotentialen avtar normalt också med tiden. Om du investerar i ett bolag på såddnivå som lyckas bör du minst 10-dubbla insatsen. Det är dock viktigt att komma ihåg att de flesta nystartade bolag sällan växer till någon större verksamhet. Vid investeringar i senare skede minskar risken att förlora mycket pengar men avkastningspotentialen minskar också och ligger kanske runt 50–100 % för en bra investering. Mer än 75 % av Polynoms investeringar i denna kategori ligger i den senare delen vilket i praktiken innebär att de bör noteras inom 1–2 år. Polynom har bara en handfull investeringar i tidig fas som totalt utgör mindre än 5 % av vår portfölj.

2. Pre-IPO:s

I denna kategori har bolaget bestämt sig för att genomföra en börsnotering och har ofta även planerat ungefär när det ska ske. Det är vanligt att dylika bolag väljer att ta in lite pengar 6–12 månader före noteringen i syfte att genomföra den sista planerade utvecklingen av bolaget. Detta brukar öka värdet på bolaget vid noteringen. I denna runda brukar man kunna köpa aktier med 20–40 % rabatt jämfört med den framtida noteringskursen. Polynom gillar att investera i denna kategori av två huvudsakliga skäl:

1. Ett bolag som planerar sin egen notering har ofta kommit så långt i sin utveckling att det är sällsynt med negativa överraskningar. Snarare brukar man ibland få positiva.
2. Rabatten fungerar lite som en inbyggd krockkudde vid själva noteringen. Om noteringsklimatet är kyligt eller om marknaden inte verkar gilla bolaget kan kursen falla 20–30 % när handeln startar. Trots ett dylikt fall kan man ofta ligga på +/- noll till följd av rabatten. Av den anledningen anser vi att investeringsrisken (= risken att förlora pengar) för en pre-IPO ofta kan vara lägre än att köpa vid själva noteringen.

3. Teckningsåtagare vid börsnoteringar (IPO:s).

I samband med börsnoteringar (IPO:s) får Polynom ibland möjlighet att vara teckningsåtagare. Då åtar sig Bolaget att köpa ett visst antal aktier i samband med börsnoteringen. Dessa åtaganden kan vara en bra investering om det är en populär notering där många försöker köpa aktier när handeln har startat. Det är också vanligt att nya börsbolag noteras på en kurs som kanske är 5–15 % lägre än vad den borde vara. Både det nya bolaget och corporate finance-firman som hjälper till med noteringen ser det ofta som en fördel att bolagets aktie får en positiv start på sin börsresa. Detta faktum brukar sänka risken något.

4. Köpa in sig i bolag som redan är noterade.

Polynom får varje vecka möjlighet köpa in sig i redan noterade bolag genom riktade emissioner eller nyemissioner. Det är dock sällan vi deltar i dylikt då det normalt inte brukar skapa något direkt värde. I stället är det vanligare att Polynom, efter en gedigen analys, börjar köpa in sig i ett nytt bolag eller fyller på i ett befintligt innehav.

Polynom är ibland **garantiåtagare** vid nyemissioner för noterade bolag. Det innebär att Bolaget får betalt för att ställa upp och garantera att köpa en viss del av alla aktier som ibland inte blir tecknade vid en nyemission. Har man tur blir emissionen

fulltecknad och då har man i praktiken fått bra betalt för en ganska liten insats. Har man otur kan man dock ibland bli tvingad att köpa överblivna aktier för en stor del av garantibeloppet. Polynom garanterar därför i huvudsak nyemissioner där vi gillar bolaget och inte har något emot att få på oss lite aktier.

Bryggglån med konverteringsrätt. Ibland vill ett bolag låna pengar några månader före sin tänkta börsnotering. Dyliga lån brukar sen konverteras till aktier i samband med noteringen. Det brukar då ingå att man får en ganska generös ränta för låneperioden som också konverteras till aktier.

Polynom investerar huvudsakligen i kategori 1 och 2 men periodvis kan det bli en hel del i kategori 3 också. Bolaget har i skrivande stund merparten av sitt innehav i kategori 2 och 3, dvs. Pre-IPO:s och via teckningsåtagande (cirka 80%) och en liten del i kategori 1, Private Placement.

Bolaget har för avsikt att finansiera sin expansion genom insatser från befintliga delägare samt genom att öka antalet delägare. Lägsta godkända investering för en ny delägare är idag cirka 60 000 kronor men historiskt har nya delägare i snitt investerat omkring 200 000 kronor. En stor majoritet av Polynoms befintliga delägare har historiskt valt att utöka sitt innehav i Bolaget minst en gång per år. Dessa kapitalinjektioner har motsvarat en ökning med 95 000 kronor per år räknat som ett snitt på alla delägare. Minsta godkända investering för en befintlig delägare brukar ligga runt 30 000 kronor.

Bolaget har som mål att ta emot minst 150 nya delägare under 2021 och ytterligare minst 200 nya delägare under 2022. Syftet med att utöka aktieägarkretsen är att nå en nivå om minst 600 aktieägare då det är ett av kraven som Skatteverket ställer för att kunna tillämpa de särskilda skatteregler som avser investmentbolag. Sekundärt anser styrelsen det vara önskvärt att bredda ägarkretsen eftersom delägarnas kompetens och nätverk är en viktig resurs för att kunna utvärdera och ibland finna nya bra investeringar.

Bolaget har som övergripande målsättning att aktieägarna ska få en årlig snittavkastning på 10–20 procent från Bolagets portfölj. Avkastningen är beräknad som ett snitt över tio år som normalt inkluderar både starka och svaga år.

Polynom har aldrig annonserat eller på annat sätt genomfört någon organiserad marknadsföring av Bolagets verksamhet. Bolaget har inte för avsikt att aktivt marknadsföra sin verksamhet då det antagligen skulle leda till ett större inflöde av personer och kapital än Bolaget kan hantera. Av Bolagets cirka 300 delägare har cirka 45 % någon koppling eller relation till Polynoms grundare Niklas Danaliv. Resterande delägare består i huvudsak av vänner eller referenser från den första gruppen.

Sedan hösten 2020 har antalet personer som på eget initiativ visat intresse för Bolaget ökat snabbare än Bolaget haft kapacitet att ta emot. Bolaget bedömer därför att det finns goda möjligheter att nå satta mål för antalet nya delägare under 2021 och 2022. Bolagets intresselista över presumtiva delägare passerade 100 personer i januari 2021. Styrelsen har som målsättning att kunna ta emot minst 50 miljoner kronor i nytt investeringskapital under 2021 och minst ytterligare 75 miljoner kronor under 2022. Dessa siffror bygger dels på historiska snitt från 2019 och 2020, dels på att de flesta av Bolagets befintliga delägare enbart har investerat en mindre del av sina disponibla finansiella tillgångar i Polynom. Om Polynom kan fortsätta att utvecklas väl ser Styrelsen en hög sannolikhet att befintliga aktieägare vill öka sin exponering mot Polynom givet god avkastning samt den breda riskspridning Bolaget har i sin portfölj. Samtidigt siktar Bolaget på att nå en portföljstorlek på 500 MSEK senast under 2023. Vid denna storlek skulle Polynom ha kapacitet att agera ankarinvestorare i många av de bolag vi finner intressanta.

Övergripande målsättningar

2021

- Bolagets primära mål under 2021 är att professionalisera Bolagets verksamhet. För att kunna uppfylla målet har Bolaget bland annat tillsatt en styrelse bestående av ledamöter med bred kompetens inom näringslivet samt en auktoriserad revisor. Vidare fattade Bolaget på en bolagsstämma den 4 februari 2021 beslut om att ändra bolagsordningen och göra Bolaget publikt, justera upp gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier samt att Bolaget ska bli ett avstämningsbolag. Bolagets aktier har även anslutits till Euroclear. I syfte att lättare kunna nå ut med relevant information har Bolaget även lanserat en ny hemsida som kommer att vidareutvecklas framöver. Ett omfattande arbete med att ta fram processer, checklistor och styrdokument pågår och det bör enligt styrelsens uppfattning vara klart under hösten 2021.

- Bolaget planerar (om pandemin medger det) att genomföra stora Polynom-dagen lördag 9 oktober 2021. Polynom-dagen inleds med korta informativa föredrag från inbjudna portföljbolag och experter som efterföljs av en gemensam social tillställning.
- Utöver vad som angivits ovan kommer Bolaget fortsätta utveckla sin kärnverksamhet som består i att sondera marknaden och identifiera investeringsobjekt med en god avkastningspotential i förhållande till den kalkylerade risken.

2022

- Bolaget har för avsikt att rekrytera ytterligare en person på heltid under året.
- Bolaget har som målsättning att uppnå tillräcklig kapacitet för att kunna genomföra Bolagets första riktiga ankarinvesteringar i företag som ledningen bedömer som intressanta ur ett långsiktigt perspektiv.
- Bolaget planerar att genomföra en studieresa till Berkshire Hathaways bolagsstämma i Omaha som är planerad till den 30 april eller 7 maj 2022.
- Kapitalförvaltning är traditionellt sett ett mansdominerat område. Polynom har som långsiktig målsättning att bli ett modernare alternativ till andra investmentbolag och har därför satt som mål att hälften av Bolagets delägare ska vara kvinnor senast vid utgången av år 2022.

Koncern- och organisationsstruktur

Polynom ingår inte i någon koncern. Bolaget innehar dock aktier i ett antal andra bolag. Bolagets verksamhet bedrivs genom en centraliserad organisation. Bolagets ledningsgrupp utgörs av verkställande direktör (VD) med övergripande ansvar samt av styrelsen. VD assisteras i den löpande förvaltningen av en assistent på heltid samt i dagsläget tre deltidkonsulter. Utöver anställda och konsulter har Bolaget flera engagerade delägare som agerar expertråd vid utvärdering av vissa investeringar. Vid utvärderingen av potentiella investeringar har VD stor nytta av sitt samarbete med ett 20-tal erfarna professionella investerare som arbetar på heltid med att genomföra liknande investeringar som Polynom gör.

Alla delägare i Polynom är kompetensinventerade och innan Polynoms ledning tar beslut om investeringar brukar de alltid diskutera investeringen med olika delägare med relevant kompetens för den aktuella investeringen. Detta ökar dels delägarnas delaktighet i Polynoms investeringsbeslut, dels minskar det risken att Polynom gör dåliga investeringar då delägarna som kollektiv har mycket större och bredare kunskap än Polynoms ledning. Polynoms ledning brukar även diskutera potentiella investeringar med några av de professionella investerarna som ingår i Polynoms externa nätverk.

Bolaget har anställt två investeringsanalytiker på heltid efter sommaren 2021 för att avlasta Bolagets VD. Vidare kommer ytterligare minst en deltidskonsult att rekryteras vilket innebär att personalstyrkan ökar till 4 heltidsanställda och tre deltidskonsulter.

Polynom har vidare etablerat ett nära samarbete med ett annat mindre investmentbolag, I Love Lund, som har en liknande investeringsstrategi. Samarbetet består framför allt i att Bolagen regelbundet tipsar varandra om möjliga investeringar som ibland även resulterar i gemensamma investeringar.

Värdering

Polynom värderar alla innehav utifrån marknadsvärdet i slutet av varje kvartal. Värderingsdagarna är 31 mars, 30 juni, 30 september samt 31 december. De marknadsnoterade innehaven är lätta att värdera då Polynom bara behöver läsa av stängningskursen under den sista börshandelsdagen i kvartalet. De onoterade innehaven är betydligt svårare att värdera. Polynom lägger mycket tid på att värdera alla onoterade innehav men samarbetar även med Kaptena som är Sveriges ledande specialistbolag rörande värdering av onoterade bolag. Nedan beskriver de huvudsakliga principer som används.

Om investeringen genomförts i närtid (normalt inom sex månader) används nästan alltid anskaffningsvärdet. Även om det har gått två år efter investering använder vi fortfarande anskaffningsvärdet om vi **inte** kan se att det har skett något signifikant i bolaget som kan motivera en högre värdering, till exempel en nyemission, en godkänd fas II-studie eller annan värdeskapande händelse. Det är dock ganska sällsynt att de bolag vi investerar i inte har någon form av utveckling under mer än ett år.

Om bolaget efter Polynoms investering har genomfört en nyemission eller om det har gjorts omfattande affärer på andrahandsmarknaden använder vi den högre eller lägre kurs som "marknaden" nu verkar sätta.

Om bolaget har kommunicerat en nyemission eller börsnotering med en ny värdering gör Polynom en bedömning om denna värdering är trovärdig. Här är två exempel på detta:

1. Om Polynom har investerat i ett lönsamt bolag som Carnegie ska börsnotera en månad efter vår kvartalsvärdering är det rimligt att anta att den nya värderingen är rimlig och att det är osannolikt att den plötsligt skulle sänkas säg en vecka före noteringen eftersom Carnegie i stort sett aldrig sänker värderingen på bolag **efter** att de har kommunicerat villkoren. Därmed kan Polynom i ett dylikt scenario använda denna nya kurs vid kvartalsvärderingen trots att den egentligen inte realiserats förrän en månad senare.
2. Om Polynom i stället har investerat i ett mindre förhoppningsbolag inom Life science får vi kanske veta att de har ambitionen att genomföra en nyemission 2–3 månader efter vår kvartalsvärdering på en kurs som kanske är 40 % högre än vår anskaffningskurs. Här vet Polynom av erfarenhet att mycket kan komma att förändras. Emissionen kanske blir kraftigt försenad eller ställs in. Bolaget kanske tvingas sänka värderingen rejält då de inte finner tillräckligt många investerare som är villiga att betala det begärda priset. I detta läge hade det varit oansvarigt att höja Polynoms interna värdering med 40 %. I stället låter Polynom den interna värderingen vara oförändrad eller skriver kanske upp värdet försiktigt med max 5–10 % om Polynom bedömer att det trots allt finns bra substans i emissionsplanerna.

En viktig faktor här är tiden från vår kvartalsvärdering till den händelse som vi bedömer har potential att skapa högre värde. Om händelsen ligger nära i tiden (= inom några veckor) finns det större anledning att kanske låta till exempel den nya börsnoteringskursen påverka vår värdering. Ligger händelsen 2–4 månader är Polynom mer försiktiga med att låta händelsen få genomslag på vår värdering av det aktuella bolaget.

Det uppstår ibland också specialfall rörande värderingen. Polynom investerar ibland i units som består av både aktier och TO. Det har ibland hänt att aktierna har noterats några dagar före ett kvartalsskifte medan tillhörande TO noteras först några dagar efter kvartalsskiftet. Antag att den kommande TO är "in the money" eftersom den kanske ger rätt att köpa nya aktier om ett år till 30 % rabatt på snittkursen för aktien några veckor före TO-lösen. I dylika fall kan man uppskatta det troliga värderingsintervallet för dessa TO när handeln startar. Då tycker Polynom att det är rimligt att ta upp halva detta sannolika värde i vår kvartalsvärdering då vi redan har betalat för dessa TO. Varför inte hela värdet? Helt enkelt för att det är rimligt att ha en god säkerhetsmarginal då prissättningen av TO ofta kan vara volatil.

En annan faktor är tiden. Det tar normalt flera veckor efter kvartalsskiftet att bli klar med värderingen. Om något av våra bolag kommer med en värderingsavgörande nyhet under dessa veckor brukar vi ta hänsyn till det även ifall nyheten släpps efter kvartalsskiftet.

Exempel:

Ett av våra Life science bolag kommunicerade en misslyckad studie ett par veckor efter ett kvartalsskifte. I detta fall valde vi att skriva ner vår interna värdering med 50 % trots att informationen blev känd först två veckor **efter** kvartalsskiftet.

Polynom är konsekvent vid tillämpningen av värderingsprinciperna. Det sagt bör investerare förstå att det ibland kommer att finnas en subjektiv faktor vid bedömningen av rätt värde vid komplexa situationer. Bolaget gör dock bedömningen att det slutgiltiga portföljvärdet på sista raden alltid bör vara rimligt då eventuella subjektiva faktorer i praktiken får ytterst begränsad påverkan på det totala värdet.

Etiska investeringar

Polynoms styrelse har tagit beslutet att utveckla och anta en formell etisk investeringspolicy vilket bör ske under 2021. Bolaget har dock sedan start agerat som om en dylik policy redan hade funnits då Polynom alltid har undvikit investeringar som har tveksam nytta för mänskligheten. Som exempel kan nämnas klassiker som vapentillverkning eller verksamheter som har en kraftigt negativ inverkan på miljön. Förstärkningsordet **kraftigt** är medvetet då nästan all mänsklig verksamhet har negativ miljöpåverkan. Investerare bör beakta att Polynom är en liten organisation som därmed inte har resurser att göra djupdykande studier i exempelvis vilka underleverantörer portföljbolagen i sin tur använder.

Portfölj och portföljbolag

Polynom investerar i alla branscher och i hela utvecklingskedjan från tidiga rundor i utvecklingsbolag till större noterade bolag. Detta är medvetet för att uppnå en bred portfölj med god riskspridning. Det sagt är merparten av investeringarna i onoterade bolag som är nära börsnotering. Polynom lägger en mycket liten del av kapitalet på bolag i tidig fas då risken i det skedet är mycket hög.

Sedan Polynom grundades 2017 har totalt drygt 106 MSEK investerats i Bolagets verksamhet. Dagens omfattande investeringsverksamhet tog fart först våren 2019 när Bolaget fattade beslut om att börja bygga upp ett investmentbolag. Under 2017 och 2018 hade Polynom bara en enda passiv fastighetsinvestering.

Bolaget har sedan den senaste rapportperiodens utgång den 31 december 2020 fram till datumet för datering av detta prospekt genomfört flera väsentliga investeringar. Portföljen i Polynom innehåller per 30 juni 2021 cirka 80 investeringar där omkring 70 procent av investeringarna är hänförliga till onoterade bolag.

Polynom har ingen officiell policy kring att göra tvingande reduceringar av innehav om deras andel av portföljen blir "för stor". Flera av Bolagets investeringar har haft en stark utveckling under de sista två åren med uppgångar på flera hundra procent i några fall. Det medför självklart att dylika portföljbolags relativa storlek i portföljen ökar kraftigt. Då det är vanligare att bolag som går bra fortsätter att gå bra ligger det normalt inte i delägarnas intresse att börja minska storleken på vinnande positioner. Det mest extrema exemplet på detta är Polynoms innehav i industrikonglomeratet Storskogen Group. Detta var den första investeringen Polynom genomförde under 2019 och Bolaget har fyllt på investeringen vid några tillfällen sen dess. Detta beror på att Storskogen har haft en ovanligt bra utveckling och dessutom lyckats med konststycket att växa kraftigt med god lönsamhet. Majoriteten av Polynoms investeringar är inte lönsamma i dagsläget vilket är ganska naturligt för bolag som är på väg till börsen. Av den anledningen har Polynom medvetet viktat upp storleken på investeringen i Storskogen då detta bolag har en mycket stabil lönsamhet. Bolaget är därmed tänkt att fungera som en stabil bas i Polynoms portfölj.

Per den 30 september 2021 hade portföljen ett substantiellt värde uppgående till cirka 236,9 MSEK. I detta prospekt redogör vi för tillgångarnas storlek och fördelning per 30 september 2021. För en översikt över Bolagets samtliga innehav hänvisas till tabellen nedan. Samtliga av Bolagets innehav är pågående investeringar. Finansieringen av dessa sker genom kapital från Polynoms ägare samt den avkastning som bolagets portfölj ger.

Onoterade innehav	166 925 474
Noterade innehav	74 167 590
Likvider	865 226
Bryggån	-5 050 000
Total 2021-09-30	236 908 290

Nedan följer en redogörelse över Bolagets investeringar, följt av en komplett lista av samtliga innehav

Investeringar som gjorts efter 31 december 2020 fram till datumet för detta prospekt

Företag	Bransch	Värde	
Sterling Versal	Industri	5 076 580	Bolaget bedriver produktutveckling och erbjuder tjänster inom energiområdet med huvudsaklig inriktning på förnyelsebara energikällor.

Learning2sleep	Hälsovård	4 036 500	Learning to Sleep är en digital och platsberoende vård baserad på metoder och tekniker inom KBT (kognitiv beteendeterapi), som visat sig vara till stor hjälp vid sömnproblem
Saga Diagnostics	Hälsovård	3 136 745	SAGA Diagnostics utvecklar ultrakänsliga flytande biopsitester för cancermonitorering med syftet att möjliggöra tidigare detektion och bättre behandlingsbeslut.
Akribian	Informationsteknik	2 560 000	Utvecklar digitalt inlärningsverktyg inom matematik som grundar sig på spelifiering.
Finanszero	Informationsteknik	2 016 240	FinanZero ger låntagare möjlighet att välja det lån som bäst passar deras finansiella behov genom att jämföra erbjudanden från mer än 50 långgivare i en enda sökning.
AlixLabs	Industri	2 000 000	AlixLabs är en start-up som möjliggör en mer kostnads effektiv uppskalning inom semiconductor industrin. Företaget använder en ALE-baserad (Atomic Layer Etching) metod för tillverkning av nanostrukturer mindre än 20 nm.
We Matter	Industri	1 800 000	Wematter är en tillverkare som gör avancerad SLS 3D-utskriftsteknik tillgänglig för företag för att producera på ett smartare sätt.
FibreHigh	Hälsovård	1 700 000	Fibrehigh erbjuder produkter som består av en unik komposition av lösliga fibrer. Tillsammans främjar dessa ditt immunförsvar och ger en bättre tarmflora genom att de hjälper till att bygga upp ditt mikrobiom.
Katam	Informationsteknik	1 347 800	Katam utvecklar metoder för att registrera och tolka skogsmiljöer med hjälp av AI och computer vision.
Youcruit	Informationsteknik	1 204 000	YouCruit, utvecklar och driver vertikala jobbmarknadsplatser i branscher där lagar, regler och försäkringar avgör vem som kan anställas.
Tectum	Industri	1 147 520	Tectum är ett av de äldsta företagen i stålbyggnadsbranschen. Inledningsvis såldes stallbyggnader men man tillverkar nu också bl.a byggnader för lantbruksmaskiner och andra ändamål.
Movs Mobility	Sällanköpsvaror	1 110 000	Erbjuder försäljning och uthyrning av miljövänliga transportmedel, främst elcyklar och elmopeder genom webbutik och fysiska butiker
Surfcleaner	Industri	1 008 600	SurfCleaner designar, utvecklar och tillverkar världens första skimmer/separator-hybrider för 100 procents insamling, separation och återvinning av föroreningar som flyter på vattenytan – olja, bensin mm
Edgy Veggie	Mat	1 000 000	Edgy Veggie är ett Malmö baserat start-up som producerar goda, hälsosamma och hållbara seitanbaserade alternativ till kött. Seitan är ett veteprotein som är både gott och har en trevlig textur. Snabbt, gott och utan tillsatser!
Ectin Research	Hälsovård	610 328	Läkemedelsföretaget Ectin Research AB utvecklar en ny behandling som eliminerar cancerumörer.
Way to bill	Finans och Fastighet	600 000	Waytobill verkar på den europeiska marknaden. Vårt uppdrag är att förbättra telesäljresultatet genom att göra betalningar enkelt och enkelt.
Pila Pharma	Hälsovård	555 570	PILA PHARMA är ett privatägt läkemedelsföretag baserat i Malmö, Sverige. Företaget utvecklar en TRPV1-antagonist, XEN-D0501, som en ny typ av oralt antidiabetiskt medel.
FTCIII	Finans och Fastighet	400 000	Investmentbolag med inriktning på företag i tidig fas
Totalt värde av nya investeringar gjorda efter 31 december 2020 fram till datumet för detta prospekt		30 309 883	

Alla Onoterade innehav (inklusive investeringar gjorda efter 31 december 2020)

Företag	Bransch	Värde	
Storskogen	Industri	50 050 000	Storskogen består av tre affärsområden - handel, industri och tjänster - totalt bestående av ett sjuttioatal affärsenheter med verksamhet under eget namn med totalt över 7000 anställda.

Lendify -> Lunar Bank	Finans och Fastighet	10 961 725	Lunar är ett finansbolag (som har köpt Lendify). Lunars mål är att ge låntagare rättvisa villkor med lägre ränta, och sparkunder god avkastning.
Fundamental Holiday	Sällanköpsvaror	7 891 200	Fundamental Holiday driver siden Clicktrip.com som är en prisjämförelse och bokningssida för hotellvistelser.
Learning2sleep	Hälsovård	5 292 000	Learning to Sleep är en digital och platsberoende vård baserad på metoder och tekniker inom KBT (kognitiv beteendeterapi), som visat sig vara till stor hjälp vid sömnproblem
Parlameetric	Informationsteknik	5 100 000	Parlameetric är en prisbelönt datapartner för företag som vill veta hur deras varumärken, produkter, kampanjer och konkurrenter uppfattas, vilket görs via den patenterade Customer DNA-plattformen.
I Love Lund	Finans och Fastighet	5 000 000	I Love Lund är ett investmentbolag med fokus på företag i Lund. Grundidén är att gemene man ska kunna investera i Lunds företag och därmed vill man bidra till en demokratisering
BrainLit	Industri	4 250 000	Bolaget utvecklar sitt BioCentric Lighting™ -system ("BCL") som är ett avancerat, system som efterliknar naturligt ljus och som ett resultat förbättrar hälsa, välbefinnande, kognitiv prestanda och sömn för människor.
Youcruit	Industri	4 108 000	YouCruit, utvecklar och driver vertikala jobbmarknadsplatser i branscher där lagar, regler och försäkringar avgör vem som kan anställas.
Saga Diagnostics	Hälsovård	4 077 769	SAGA Diagnostics utvecklar ultrakänsliga flytande biopsitester för cancermonitorering med syftet att möjliggöra tidigare detektion och bättre behandlingsbeslut.
Oblique Therapeutics	Hälsovård	4 062 822	Oblique Therapeutics är ett innovativt bioteknikföretag med stark vetenskaplig kunskap och drivkraft för att öka bandbredden för antikroppsterapi, med fokus på smärta och aggressiv metastaserande cancer.
Sweetpay	Finans och Fastighet	4 008 306	SweetPay är en betalösning som underlättar livet för både köpare och säljare. De är specialiserade på betaltjänster. Företaget bakom varumärket SweetPay är fintechbolaget Financial Tech Sweden.
2D Fab	Industri	3 629 450	2D Fab tillverkar supermaterialet grafen, som kan ge böjbara mobiler, lättare flygplan och effektivare energilagrar. Tillverkningsprocessen är ett resultat av många års forskning och man satsar på att bli störst i Europa.
Stirlingversal	Industri	3 541 800	Bolaget bedriver produktutveckling och erbjuder tjänster inom energiområdet med huvudsaklig inriktning på förnyelsebara energikällor.
Doktor.se Nordic	Hälsovård	3 443 750	Doktor.se grundades 2016 och är en av Sveriges största aktörer inom digital vård – men vi äger även fysiska vårdcentraler. Ambitionen att effektivisera och skapa bättre tillgänglighet till svensk sjukvård
Wittra	Informationsteknik	3 000 000	Wittra erbjuder en lösning för att spåra var saker befinner sig på ett sätt som är stabilare än GPS. Går att använda både för stora saker som bilar och mindre saker så som elverktyg.
Cascade	Industri	2 996 032	Cascade är ett industriföretag som sedan 1990-talet hjälpt företag med Optisk mätteknik, CAD, 3Dscanning, simulering, kvalitetskontroll mm.
Akribian	Informationsteknik	2 560 000	Utvecklar digitalt inlärningsverktyg inom matematik som grundar sig på spelifiering.
Radinn	Sällanköpsvaror	2 209 550	Radinn utvecklar och säljer el-surfbrädor. Radinns långsiktiga mål är att göra sin bräda till en massmarknadsprodukt.
Fundler	Finans och Fastighet	2 070 000	Fundler startades 2015 och är ett fintechbolag baserat i Stockholm, som utvecklar och distribuerar appen Fundler. Fundler erbjuder användaren oberoende finansiell rådgivning samt handel och förvaring av investeringsfonder och noterade instrument.
Finanszero	Informationsteknik	2 016 240	FinanZero ger låntagare möjlighet att välja det lån som bäst passar deras finansiella behov genom att jämföra erbjudanden från mer än 50 långivare i en enda sökning.
Fidesmo	Informationsteknik	2 003 896	Fidesmo gör det möjligt att ansluta kontaktlösa tjänster, såsom betalningar, biljetthantering för kollektivtrafik, kontors- och hotell-access, till olika typer av enheter, såsom wearables, kort och mobiltelefoner.
Ombori	Informationsteknik	2 000 001	Ombori Grid gör det möjligt att skapa integrerade skärm- och mobila upplevelser i publika miljöer som gör besökare glada och stärker relationen med varumärket ifråga.
AlixLabs	Industri	2 000 000	AlixLabs är en start-up som möjliggör en mer kostnads effektiv uppskalning inom semiconductor industrin. Företaget använder en ALE-baserad (Atomic Layer Etching) metod för tillverkning av nanostrukturer mindre än 20 nm.
SVC SME	Finans och Fastighet	1 974 000	Litet investmentbolag som investerar i onoterade företag.
Elypta	Hälsovård	1 650 193	Diagnostikföretaget Elypta utvecklar ett nytt banbrytande urinprov för att möjliggöra tidigare upptäckt av cancer och tätare uppföljning vid behandling.
Gradientech	Hälsovård	1 855 760	Gradientech utvecklar diagnostiksystemet Quickmic som gör en snabb antibiotikaresistensbestämning av prover från sepsispatienter.
We Matter	Industri	1 800 000	Wematter är en tillverkare som gör avancerad SLS 3D-utskriftsteknik tillgänglig för företag för att producera på ett smartare sätt.
Empros Pharma	Hälsovård	1 714 286	Empros Pharma utvecklar läkemedelsbehandling mot övervikt och fetma. EMP16-produkten är nu i kliniska prövningar som skall ge bevis på effektivitet.

Fibrehigh	Sällanköpsvaror	1 700 000	Fibrehigh erbjuder produkter som består av en unik komposition av lösliga fibrer. Tillsammans främjar dessa ditt immunförsvar och ger en bättre tarmflora genom att de hjälper till att bygga upp ditt mikrobiom.
Katam	Informationsteknik	1 347 800	Katam utvecklar metoder för att registrera och tolka skogsmiljöer med hjälp av AI och computer vision.
EMPE	Hälsovård	1 300 005	EMPE Diagnostics har utvecklat en patenterad lösning för snabb diagnos och resistensbestämning av tuberkulos, även på kliniker med begränsade resurser.
Frassers	Sällanköpsvaror	1 248 713	Frassers is a cultural elixir, made with hemp-infused, naturally brewed, organic iced tea. A unique blend of California Sunshine, Jamaican Love and Swedish Happiness, enjoyed in the name of peace and wellness for all
Imaginecare	Hälsovård	1 194 638	Företaget erbjuder via sin app Imaginecare förebyggande stöd till kroniskt sjuka patienter genom att upptäcka små förändringar i hälsotillståndet.
Ilya Pharma	Hälsovård	1 152 000	Ilya Pharma utvecklar ett läkemedel som snabbar på sårläggning genom att lura kroppen att såret är större än vad det är och därmed ge en snabbare sårläggning
Way to bill	Finans och Fastighet	1 147 800	Waytobill verkar på den europeiska marknaden. Vårt uppdrag är att förbättra telesäljaresultatet genom att göra betalningar enkelt och enkelt.
Pharmnovo	Hälsovård	1 147 566	PharmNovo har utvecklat en läkemedelskandidat för smärtlindring baserad på icke beroendeframkallande opioider. PharmNovos läkemedelskandidat PNG047 stoppar kronisk smärta utan de oönskade biverkningar som är förknippade med konventionella opioider.
Teqt Intressenter	Industri	1 147 520	Tect intressenter är ett av de äldsta företagen i stålbyggnadsbranschen . Inledningsvis såldes stallbyggnader men man tillverkar nu också bla byggnader för lantbruksmaskiner och andra ändamål.
Movs Mobility	Sällanköpsvaror	1 110 000	Erbjuder försäljning och uthyrning av miljövänliga transportmedel, främst elcyklar och elmopeder genom webbutik och fysiska butiker
Surfcleaner	Industri	1 008 600	SurfCleaner designar, utvecklar och tillverkar världens första skimmer/separator-hybrider för 100 procents insamling, separation och återvinning av föroreningar som flyter på vattenytan – olja, bensin mm
Carex of Sweden	Industri	1 000 000	Carex of Swedens system kopierar naturens sätt att rena vatten och är därför helt fritt från kemiska tillsatser. Tekniken utnyttjar mikroorganismer, vattenväxter och vattnets sätt att röra sig i naturliga vattendrag och ger minimalt med restprodukter.
Edgy Veggie	Mat	1 000 000	Edgy Veggie är ett Malmö baserat start-up som producerar goda, hälsosamma och hållbara seitanbaserade alternativ till kött. Seitan är ett veteprotein som är både gott och har en trevlig textur. Snabbt, gott och utan tillsatser!
TLA	Hälsovård	1 000 000	TLA tillhandahåller en innovativ metod för säker behandling av inflammatoriska störningar. TLA utgör ett behandlingsalternativ till konventionella antiinflammatoriska läkemedel, med en säkerhetsprofil som möjliggör långvarig användning.
Hoofstep	Informationsteknik	759 375	HoofStep är en övervakningsapp där du kan följa din häst dygnet runt via en sensor i pannan. Om beteendet skiljer sig från det normala skickas ett larm direkt till din mobil. Därmed kan du som hästägare snabbt vidta åtgärder.
On De Move AB	Informationsteknik	750 000	Bolaget har utvecklat en avancerad typ av hörapparat. Detta tekniska underverk är utvecklad och tillverkad av hörselindustrin i Sverige och hjälper människor med hörselnedsättning att höra världen igen.
Mestro	Informationsteknik	666 528	Framtidens fastighetsförvaltning ställer allt högre krav på hållbara fastigheter. Mestros webbaserade plattform gör att man kan ta kontroll över energianvändningen och minska klimatavtrycket.
Vidici Fund II	Finans och Fastighet	600 000	Vidici Ventures (Vidici Fund I, Vidici Fund II & "Vidici") är en ledande nordisk FinTech-investerare.
CarryGenes Th.	Hälsovård	585 000	CarryGenes utvecklar en kromosomterapi, Cromo-T-tekniken, som kommer att användas för att rikta in sig på en rad avancerade cancerformer och vara ett paradigmskifte inom immunterapi.
FTCIII	Finans och Fastighet	400 000	Fast Track III är en early stage seed fond eller ett så kallat ängelinvesteringsbolag som förvaltas av Minc och där statliga riskkapitalet Saminvest är medinvestorare. Målet är att förbättra finansierings- och tillväxtpotentialerna för inkubator- och acceleratorbolag och bygga ett starkare ekosystem i Skåne för finansiering av tidiga bolag.
Colzyx	Hälsovård	342 750	Colzyx utvecklar helt nya och innovativa sårvård och antimikrobiella produkter. Kroppens egna sårläknings- och återuppbyggnadsmekanismer speglas på ett nytt utvecklat sätt.
Modelon A Pareto+ SEB	Informationsteknik	316 320	Modelon är ett mjukvarubolag som säljer digitala modellerings- och simuleringsverktyg för industriapplikation
Imagimob	Informationsteknik	500 000	Imagimob är världsledande inom artificiell intelligensprodukter för edge-enheten hos kunder inom fordons-, tillverknings-, hälso- och livsstilsindustrin sedan 2013.

Brain Reader	Hälsovård	234 080	Brainreaders flaggskepp Neuroreader® är ett verktyg för mjukvarubedömning med FDA-godkännande som underlättar snabb och korrekt hjärnvolymbedömning, vilket resulterar i förbättrad hjärnhälsodiagnos
Totalt värde onoterade innehav		166 925 475	

Alla Noterade innehav (inklusive investeringar gjorda efter 31 december 2020)

Företag	Bransch	Värde	
Carbiotix	Hälsovård	9 548 000	Carbiotix bedriver forskning och utveckling samt säljer produkter och tjänster inom diagnostik av tarmhälsa, prebiotiska ingredienser, medicinsk mat och terapeutiska behandlingar.
Bioextrax	Industri	8 196 923	Bioextrax är verksamma inom industriell bioteknik. Bolaget är specialiserade inom forskning och utveckling av tekniska plattformar som vidare används för att omvandla organiskt avfall till diverse miljövänligt material.
Eevia	Sällanköpsvaror	5 773 309	Eevia Health är ett finskt företag som utviner växtextrakt som sedan säljs till företag som tillverkar kosttillskott, livsmedel och smink.
Diagonal	Hälsovård	5 400 000	Diagonal - ett svenskt bioteknikbolag - utvecklar plattformen Panviral för att detektera och diagnostisera patogen såsom virus och bakterier. Diagonal är en av få aktörer globalt som möjliggör testning av flera patogen samtidigt.
Qlife	Hälsovård	4 422 000	Qlife Holding är verksamma inom medicinteknik. Bolaget är specialiserade inom forskning och utveckling av IVD-enheter. Enheterna används som biomarkörstester i blod och används idag på marknaden.
USWE	Sällanköpsvaror	4 279 746	USWE Sports utvecklar och producerar ryggsäckar och vätskesystem för den internationella sport- och outdoormarknaden.
Spermosens	Hälsovård	4 020 000	Spermosens tillhandahåller produkter för analys av manlig infertilitet och individuellt anpassade fertilitetsbehandlingar.
Integrum	Hälsovård	3 360 000	Integrum utvecklar system för skelettförankrade proteser, som senare vidare säljs till sjukhus världen över. Implantatet sätts på patientens ben med hjälp utav titanskrubar och antas förbättra livet för en stor del patienter med amputation.
Invajo	Informationsteknik	2 835 000	Invajo Technologies AB är en leverantör av onlinetjänster för hantering av inbjudningar, bokningar och deltagare. Företaget erbjuder ett verktyg för hantering av inbjudningar, registreringar och deltagare.
Curasight	Hälsovård	2 445 150	Curasight specialiserade inom utveckling av teknologiska produkter. Produktportföljen är bred och fokuserar i stor grad utveckling av produkter inom området Positron Emissions Tomography (PET).
Lipum	Hälsovård	2 373 788	Lipum är specialiserat på utveckling av ny behandling för kroniska inflammatoriska sjukdomar.. Bolaget är i första hand inriktade på den barnreumatism och ledgångsreumatism.
Dlaboratory	Industri	2 025 220	Dlaboratory Sweden är specialiserade inom utveckling av SaaS-tjänster. Kunderbjudandet omfattar hårdvara, mjukvara, molnbaserad datalagring och patenterade algoritmer
Bomill	Industri	1 807 673	BoMill är specialiserade inom analys och uppföljning av diverse spannmålsprodukter. genom att identifiera, reducera samt eliminera skadliga partiklar och bioorganiska ämnen, samt säkerställa sortering och rätt proteininnehåll.
Loyal Solutions	Informationsteknik	1 795 600	Danska Loyal Solutions erbjuder plattformen LoyalTFacts som gör det möjligt för bolagets kunder att generera nya kompletterande intäktsströmmar som ökar och och förbättrar kundlojalitet
Prostatype	Hälsovård	1 650 700	Prostatype Genomics AB har tillhandahåller ett gentest för patienter och behandlande urologer som ett kompletterande beslutsunderlag inför frågeställningen behandling eller inte behandling av prostatacancer. Testet är utvecklat av en forskargrupp på Karolinska Institutet.
Ellwee	Sällanköpsvaror	1 633 000	Ellwee är specialiserade inom tillverkning och utveckling av eldrivna fyrhjulingar, och försäljning sker via licensierade distributörer.
Spiltan Invest	Finans och Fastighet	1 600 000	Spiltan är aktieklubben som blev ett investmentbolag. Bolaget investerar i ett brett spektrum. Allt ifrån film, industri över till det egenstartade fondbolaget Spiltan Fonder som förvaltar över 40 miljarder kronor.
Elicera	Hälsovård	1 549 863	Bolaget utvecklar fyra läkemedelskandidater, varav två inom fältet för onkolytiska virus och två inom fältet för CAR T-cellsbehandlingar, samt en plattformsteknologi kallad iTANK
Stayble Therapeutics	Hälsovård	1 270 500	Stayble Therapeutics arbetar idag med forskning och utveckling av nya injektionsbehandlingar mot kronisk degenerativ ryggsmärta. Läkemedelskandidaterna är framtagna och baserade på egenutvecklade teknologisk plattform.
Ectin Research	Hälsovård	1 123 477	Läkemedelsföretaget Ectin Research AB utvecklar en ny behandling som eliminerar cancertumörer.

Lipigon	Hälsovård	1 061 907	Lipigon Pharmaceuticals är specialiserade inom forskning och utveckling av diverse läkemedelskandidater. Produktportföljen är bred och inkluderar huvudsakligen sällsynta sjukdomar som det idag finns våg behandling för.
Invajo	Informationsteknik	945 869	Invajo Technologies AB är en leverantör av onlinetjänster för hantering av inbjudningar, bokningar och deltagare. Företaget erbjuder ett verktyg för hantering av inbjudningar, registreringar och deltagare.
Modus	Hälsovård	939 950	Modus Therapeutics är verksamma inom bioteknik. Produktportföljen är bred och inkluderar exempelvis sevuparin. Bolagets fokus är att utveckla sevuparin för patienter med sepsis / septisk chock, ett allvarligt och ofta dödligt tillstånd
Modelon B	Informationsteknik	927 468	Modelon erbjuder systemmodellering och simuleringsprogramvara med fokus på öppna standarder. Modelons egenutvecklade huvudprodukt, Modelon Impact, är en molnbaserad plattform med ett webbgränssnitt och tillhörande modeller och komponenter som spänner över ett brett spektrum av tillämpningar.
Yaytrade	Sällanköpsvaror	894 167	Ytrade Group är ett fashion-tech bolag som driver marknadsplatsen Yaytrade. Plattformen används av privatpersoner som kan handla premiumfashion och livsstilsprodukter från varumärken och bolag som genom Yaytrade säljer utgående lager, samples och retur.
Twiiik	Sällanköpsvaror	888 446	Twiiik driver en träningsplattform som möjliggör lösningar för tränare och gym att erbjuda digitala tränings tjänster. Kunderna består utav både privata aktörer och företag verksamma på den nordiska marknaden.
Funded by me	Finans och Fastighet	496 866	FundedByMe Crowdfunding Sweden AB är verksamma inom crowdfunding. Bolagets plattform hjälper företag med finansieringsstöd och tillhandahåller investeringsmöjligheter.
Pila Pharma	Hälsovård	392 489	PILA PHARMA är ett privatägt läkemedelsföretag baserat i Malmö, Sverige. Företaget utvecklar en TRPV1-antagonist, XEN-D0501, som en ny typ av oralt antidiabetiskt medel.
Mintra	Informationsteknik	294 387	Mintra Holding är specialiserade inom utveckling av mjukvarubaserade plattformar. Programvaran är egenutvecklad och används huvudsakligen för administration, fakturering samt som system för ledarskap och managementfrågor.
Emplicure	Hälsovård	109 620	Emplicure är ett läkemedelsföretag som utvecklar nya innovativa läkemedel baserat på kombinationen av redan godkända aktiva substanser och avancerad materialvetenskap inom biokeramer.
Cessatech	Hälsovård	92 063	Cessatech är specialiserade på forskning och utveckling av smärtstillande nässpray som används för behandling av akuta smärttillstånd hos barn.
Streamify	Informationsteknik	14 400	Streamify är en plattform som gör det möjligt för alla att tjäna pengar på livestreaming genom att sälja produkter, tjänster och pay-per-view-biljetter.
Invent Medic	Hälsovård	869	Invent Medic Sweden säljer via egen hemsida och distributörer produkten efemia som är utvecklad för att lindra kvinnlig ansträngningsinkontinens. Invent Medics mål är höja livskvaliteten för kvinnor.
Totalt värde noterade innehav		74 167 590	

Finansiering

Verksamhetens finansiering

Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att den nyemission som beskrivs i detta prospekt fulltecknas, kommer att ha finansiell kapacitet att nå Bolagets målsättningar för 2021, nämligen att kunna genomföra de investeringar som Bolaget har för avsikt samt att delägarna ska få en årlig snittavkastning på 10–20% från Bolagets portfölj. Av förklarliga skäl kan detaljerna kring de investeringsobjekt som undersöks av styrelsen i dagsläget inte göras offentliga i ett prospekt. Skulle därutöver ytterligare intressanta investeringsmöjligheter identifieras som ligger i linje med Bolagets profil och som av styrelsen bedöms kunna bli lönsamma, skulle ytterligare kapitalbehov dock kunna uppstå. Storleken på sådant eventuellt tillkommande kapitalbehov är i dagsläget svårt att uppskatta och Bolaget kommer i sådant fall utvärdera olika finansieringsalternativ, såsom genomförande av ytterligare kapitalanskaffning, alternativt om Bolaget inte kan finna lämplig finansiering på acceptabla villkor, att avvakta med sådana ytterligare investeringar tills ett senare tillfälle.

Polynom har erbjudit främst befintliga delägare möjligheten att vara med och stärka bolagets likviditet genom att investera i korta bryggån. Lånen ger normalt en årlig ränta på 6 % per år vilket enligt styrelsen är ganska generöst till Polynoms delägare då placeringsrisken i dessa lån är ganska låg givet Polynoms goda återbetalningsförmåga. Vid försiktig användning (max 0–30 % belåning) kan lån vara ett effektivt verktyg för att skapa ytterligare aktieägarvärde. Detta under förutsättning att Polynom kan ordna en årsavkastning som överstiger 6 %.

Bryggånen som beskrivs har ingen möjlighet att konverteras till aktier eller andra värdepapper i Polynom, utan är enbart föremål för ränta och återbetalning i likvida medel från Bolagets kassa.

Datum för utfärdande av bryggglån	Totalt bryggglån	Återbetalt i juni	Kvarvarande bryggglån 30/9	Löptid
Sept 2021	3 400 000		3 400 000	2021-12-31
April/Maj 2021	7 417 000		1 650 000	2021-12-31
Totalt:			5 050 000 SEK	

Polynoms återbetalningsförmåga är mycket god. Vårt portföljvärde per den 30 september 2021 var 236,9 Mkr och de likvida tillgångarna 2,3 Mkr vilket ger en hanterbar belåningsgrad på knappt 2 %.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Utöver vad som framgår under rubriken "Verksamhetens finansiering" ovan har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31/12 2020.

Verksamhetens framtida kapitalbehov

I enlighet med vad som beskrivs ovan kommer Bolaget, förutsatt att den nyemission som beskrivs i detta prospekt fulltecknas, ha tillräcklig finansiell kapacitet under 2021 förutsatt att marknadsklimatet är normalt. Ytterligare kapitalbehov kan dock komma att uppstå till exempel för det fall styrelsen skulle identifiera fler intressanta investeringsobjekt än väntat. Möjligheterna att utöka Bolagets investeringsportfölj utöver de målsättningar som finns i dagsläget kan komma att innebära att behov av ytterligare kapital uppstår i en sådan situation. Storleken på sådant eventuellt tillkommande kapitalbehov är i dagsläget svårt att uppskatta och Bolaget kommer i det förekommande fall att utvärdera olika finansieringsalternativ, såsom genomförande av ytterligare kapitalanskaffning genom företrädesemission eller riktad emission.

Trender

Det är styrelsens bedömning att det senaste årets börs klimat har varit mycket gynnsamt och följaktligen haft en positiv effekt på Bolagets innehav i form av värdeökningar på investerat kapital. Börs klimatet är under ständig förändring och påverkas av externa faktorer som Bolaget inte kan påverka, exempelvis riskbenägenhet hos investerare, symbios mellan olika branscher, prissättning, ränteläge etc. Det finns ingen garanti för att den positiva trenden kommer att bestå över tid.

Bolaget har som ett led i sin hantering av externa risker diversifierat sin investeringsportfölj så att risken för en negativ trend i en viss bransch inte ska riskera att påverka hela eller större delar av Bolagets portfölj negativt.

Noteringsklimatet har blivit klart kyligare under 2021 särskilt för mindre olönsamma bolag som har noterats på mindre marknadsplatser som First North och Spotlight. Flera av Polynoms innehav har startat sin börsresa med en nedgång på 20–30 %. Bolaget har därför blivit mer försiktig kring att tacka ja till nya teckningsåtagande vid IPOs.

Det finns också tecken på att börserna börjar bli allmänt överhettade. Dyliga situationer har normalt följts av en temporär korrektion på minus 10–30 % eller i värsta fall av rena börskrascher där det brukar ta minst 1-2 år för börserna att återhämta sig. Om det senare skulle inträffa skulle Polynoms portfölj antagligen tappa en hel del i värde, dock sannolikt mindre än börsindex då merparten av Polynoms tillgångar är onoterade. Börskrascher följs dock normalt av nya goda börsår varpå en krasch antagligen inte skulle få några större konsekvenser för Polynom då bolagets perspektiv sträcker sig över decennier.

Spridningen av viruset Covid-19 påverkar hela samhället och Styrelsen utvärderar därför dess effekter kontinuerligt. I dagsläget bedömer Styrelsen att pandemin inte medför någon betydande negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Under 2020 medförde den snabba pandemikraschen i februari-mars snarare några ovanligt bra investeringsmöjligheter i april-maj där Polynom gjorde stora vinster. Eventuell påverkan på de branscher där Bolaget har eller planerar att investera är olika riskutsatta och påverkas av pandemin i olika mån. Det är emellertid styrelsens sammanfattande bedömning att pandemins eventuella påverkan på ett eller flera investeringsobjekt inte riskerar att få betydande negativa effekter på Bolagets verksamhet eller resultat.

Utöver ovan bedömer styrelsen att det i dagsläget inte finns några kända utvecklingstrender som utgör betydande risk för verksamheten. Bolagets investeringsportfölj har en bred spridning och vid en kraftig eller långsiktig negativ trend i en sektor kan Bolaget på relativt kort tid rikta om eventuella nya investeringar till andra branscher som inte påverkats av den negativa utvecklingen. Bolaget har således en flexibilitet och vidsträckt riskspridning som gör verksamheten mindre känslig för branschrelaterade risker och trender.

Patent och andra immateriella rättigheter

Polynom innehar inga immateriella rättigheter.

MARKNADSÖVERSIKT

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Polynoms marknadsposition i förhållande till konkurrenter och andra investeringsbolag som anges i prospektet bygger på Styrelsens samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Styrelsen baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Där informationen har anskaffats från tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna information felaktig eller vilseledande.

Bakgrund

Marknadsstruktur

Marknaden för Polynom består framför allt av svenska onoterade aktiebolag samt aktiebolag i en pre-IPO-fas, dvs. bolag som står inför en kommande marknadsnotering. Utbudet av investeringsobjekt som uppfyller Bolagets kravbild avgör marknadens storlek. Storleken på investeringsmarknaden i Sverige är mycket stor. Varje år tar de samlade onoterade och noterade bolagen i Sverige in mycket stora belopp i olika nyemissioner. Polynoms andel av denna kapitalmarknad är mikroskopisk.

Merparten av Polynoms investeringar sker via mindre och medelstora corporate finance-företag i Sverige. Hos dessa aktörer har intresset för Polynom ökat i betydelse under det sista året. Detta beror på att Bolaget ofta tillhör de 3-10 största investerarna i de företag Bolaget väljer att investera i. Bolagets kapitalinsats i en genomsnittlig investering understiger dock normalt 5-10 % av det totala kapital som investeringsobjektet tar in vid kapitalanskaffningen.

Marknadsstorlek

Styrelsen uppskattar att Bolagets potentiella marknadsandel uppgår till en mycket liten del av den totala marknaden. Även om Bolaget når målsättningen om ett rörelsekapital på 500 MSEK kommer marknadsandelen att vara relativt liten. Mot bakgrund av den totala marknadens storlek är det emellertid styrelsens uppfattning att Bolaget har goda möjligheter att utvecklas och expandera sin marknadsandel.

Marknadstrender

Det är styrelsens bedömning att det inte finns några marknadstrender som utgör betydande risk för verksamheten. Bolagets investeringsportfölj har en bred spridning och vid en kraftig eller långsiktig negativ utveckling i en sektor kan Bolaget på relativt kort tid vika om sina nya investeringar till andra branscher som inte påverkats av den negativa utvecklingen. Bolaget har således en flexibilitet och vidsträckt riskspridning som gör verksamheten mindre känslig för branschrelaterade risker och trender.

Konkurrens

Det finns en relativt stor mängd onoterade och noterade investmentbolag vars affärsidé är att investera i mindre tillväxtbolag. I förhållande till möjligheten att göra kostnadseffektiva investeringar kan Bolaget komma att ställas mot både mer kapitalstarka och väletablerade konkurrenter. Polynom har dock ett par tydliga konkurrensfördelar: Den främsta är att Polynom är ett levande investerarecommunity med utbildningar, studiebesök, delägarträffar och andra aktiviteter som är relativt sällsynta hos de flesta andra investmentbolag. Den andra är att en stor del av Polynoms delägare har en relation till bolagets grundare sen tidigare och vill vara med av den anledningen. Den tredje anledningen är att Polynom faktiskt gett mycket konkurrenskraftig avkastning till delägarna under 2020 och 2021. Under 2020 blev t ex helårsavkastningen 59,9 % vilket var drygt 45 % bättre än OMXSCAPGI. Även i år ligger Polynom före index.

Påverkan av Covid-19

Spridningen av viruset Covid-19 påverkar hela samhället och Styrelsen utvärderar därför dess effekter kontinuerligt. I dagsläget bedömer Styrelsen att pandemin inte medföra någon betydande negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Eventuell påverkan på de branscher där Bolaget har eller planerar att investera är olika riskutsatta och påverkas av pandemin i olika mån. Det är emellertid styrelsens sammanfattande bedömning att pandemins eventuella påverkan på ett eller flera investeringsobjekt inte riskerar att få betydande negativa effekter på Bolagets verksamhet eller resultat.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv (12) månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet bedöms uppgå till cirka 50 MSEK och rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i oktober 2021.

För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en nyemission av B-aktier om totalt cirka 56 350 000 SEK, plus eventuell övertilldelning om 24 150 000 SEK, före emissionskostnader. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt under minst den kommande tolv månadersperioden krävs att Bolaget, efter emissionskostnader, tillförs åtminstone 50 MSEK genom Emissionen.

För det fall Emissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, avveckla en eller flera investeringar, alternativt, om lämpliga alternativ saknas, bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat under viss tid. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Bolagets utveckling. För det fall samtliga alternativ ovan misslyckas, finns en risk att Bolaget efter en viss tid tvingas till rekonstruktion, i likvidation eller till konkursförfarande.

RISKFAKTORER

En investering i Polynom är förknippad med risker. Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Polynom och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges de mest väsentliga riskerna enligt Styrelsens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, medel och hög.

Verksamhetsrelaterade risker

Bolaget är beroende av nyckelpersoner

Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av Bolagets grundare, tillika VD Niklas Danaliv, erfarenhet, investeringskompetens och nätverk. Det finns risk att VD lämnar sin position eller frånfaller av annan anledning. Vidare finns risk att Bolaget inte lyckas rekrytera kvalificerad personal i framtiden. Nya rekryteringar kan ta lång tid att genomföra. Bolagets ledning består i dagsläget av en person som besitter betydande kunskap och erfarenhet om Bolagets verksamhet och utvecklingsarbete. Det finns således risk att Bolagets verksamhet avstannar under en tidsperiod. Därtill kommer att Bolaget kan förlora viktig know-how i det fall VD väljer att avsluta sitt engagemang i Bolaget. I ett scenario där en nyckelperson lämnar Bolaget kan Bolaget bli tvunget att under viss tid förlänga, förändra eller stoppa vissa delar av verksamheten.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Negativ konsekvens för verksamheten: Medel

Bolaget är föremål för risker relaterade till investeringar

Planeringen av Bolagets investeringar kan vara svåra att på förhand fastställa med precision. Förseningar och uteblivna investeringar kan uppstå av olika anledningar, bland annat till följd av svårigheter att erhålla finansiering. Därtill riktar sig en betydande del av Polynoms investeringar mot s.k. "Life Science-bolag" vilka ofta är avhängiga olika sorters beslut eller resultat, exempelvis beslut från Läkemedelsverket eller resultat från forskningsprojekt. Ett negativt besked kan således snabbt leda till att värdet på investeringen kraftigt sjunker. I värsta fall kan bolag gå i konkurs på grund av negativa beslut eller besked. Bolaget bedömer detta kan ha negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning i sådant fall kan innebära att Bolaget behöver anskaffa ytterligare kapital för att möjliggöra fortsatta portföljinvesteringar. Det finns även risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Det finns därmed risk att utvecklingen av portföljen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till minskad avkastning.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Negativ konsekvens för verksamheten: Låg

Bolaget är beroende av samarbetspartners

Polynom är till viss del beroende av samarbeten med andra aktörer i samband med investeringar. Bolagets främsta samarbetspartners är ett dussintal olika Corporate Finance firmor. Enligt Bolaget går samarbetet ut på att Corporate Finance firmor skickar förslag på investeringar där Polynom sedan väljer ut de investeringar som är mest lämpliga för Bolagets portfölj. För det fall pågående eller framtida samarbeten skulle upphöra finns risk att Bolaget går miste om viktiga investeringar.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Negativ konsekvens för verksamheten: Medel

Operativa risker relaterade till Covid-19 pandemin

Till följd av spridningen av viruset Covid-19 har ett stort antal länder infört restriktioner avseende bland annat resande och möjligheten till större sammankomster. Polynoms verksamhet är inte beroende av fysiska möten och större sammankomster. Emellertid ligger det i ett investmentbolags natur att upprätthålla god kontakt med investerare för att bredda sitt nätverk. En eventuell risk som Covid-19 medför är att eventuella kontakter eller samarbeten uteblir, vilket i sin tur riskerar att drabba utvecklingen av Polynoms nätverk.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Negativ konsekvens för verksamheten: Låg

Bolaget är föremål för risker relaterade till kort verksamhetshistorik

Polynom bildades 2017. Bolaget drivs av personer med lång erfarenhet av investeringsverksamhet och har, sin relativt korta verksamhetshistorik till trots, genererat vinst under 2020. För det fall Bolaget skulle misslyckas med att uppnå sina operativa målsättningar eller att tidsplanen i planerade investeringar fördröjs, finns risk att detta medför negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Negativ konsekvens för verksamheten: Medel

Bolaget är föremål för regulatorisk risk

Det finns risk att Bolagets verksamhet kan komma att påverkas till följd av regulatoriska förändringar, exempelvis ny lagstiftning, förordning eller direktiv. Den regulatoriska risken omfattar inte enbart den egna verksamheten utan till viss del även verksamheterna hos Bolagets investeringsobjekt i den mån deras verksamhet skulle begränsas eller på annat sätt påverkas negativt av regulatoriska förändringar. Som negativ påverkan kan exempelvis nämnas ökade kostnader för att möta nya krav på produktsäkerhet, förseningar för att möta ökade administrativa krav etc. Den potentiella negativa inverkan på Bolagets verksamhet till följd av regulatoriska förändringar är svåröverskådlig eftersom risken i hög grad är beroende av hur, vart och i vilken omfattning reglering sker.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Negativ konsekvens för verksamheten: Medel

Kommersiella och branschrelaterade risker

Bolaget är föremål för risker relaterade till konkurrens

Vissa av Bolagets konkurrenter, vilka är verksamma inom samma investeringssegment som Bolaget, har större resurser än Bolaget och kan därmed använda dessa för att investera större belopp i sin verksamhet. Även om Bolaget uppnår önskvärda resultat som möjliggör god utveckling av verksamheten, finns risk att Bolagets konkurrenter kan avsätta betydligt större resurser för marknadsföring och investeringar i jämförelse med Bolaget vilket kan medföra fördelar för konkurrenten. Vidare finns risk att Bolaget inte når lika stor framgång som konkurrenterna. Om en konkurrenssituation uppstår som försvårar Bolagets möjlighet att framgångsrikt positionera sig på marknaden kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, intäktpotential och finansiella ställning. En sådan situation kan innebära att Bolaget behöver genomföra åtgärder såsom att avvakta eller stoppa vissa projekt eller avveckla hela eller delar av verksamheten.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Negativ konsekvens för verksamheten: Medel

Finansiella risker

Bolaget är föremål för risker relaterade till finansiering

Det finns idag inget avtal avseende finansiering av Bolagets verksamhet. Bolaget är i hög grad beroende av att kunna ta in nytt kapital för att kunna vidareutveckla verksamheten genom nya investeringsprojekt. Både omfattningen av och tidpunkten för Bolagets potentiella framtida kapitalbehov kommer att bero på tillgången till, samt villkoren för, ytterligare finansiering, genom exempelvis nyemission, eller lån och påverkas av ett stort antal faktorer såsom Bolagets marknadsförhållanden, kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerheter på kapitalmarknaderna kan begränsa tillgång till kapital. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa kapital på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget, skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Negativ konsekvens för verksamheten: Låg

Risker relaterade till värdepapperen

Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner

Det är Bolagets ambition att nya investeringar ska finansieras av Emissionen. Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan utspädningseffekten komma att få en betydande negativ effekt för Bolagets befintliga aktieägare.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Negativ konsekvens för verksamheten: Låg

Risker relaterade till framtida försäljning av aktier

Bolagets tre största aktieägare innehar per dateringen av prospektet drygt 6,3 procent av kapitalet och 20,6 procent av rösterna i Bolaget. Härutöver innehar personer i både styrelse och ledning aktier i Bolaget. Ledning och styrelse har tillsammans med större ägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljning av hela eller delar av verksamheten. Det finns risk att ovanstående kan vara till nackdel för övriga aktieägare om det skulle finnas motstridiga intressen. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagens minoritetsskyddsregler, har Bolaget inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande inte missbrukas.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Negativ konsekvens för verksamheten: Medel

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmän information

Aktierna i Polynom har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Bolaget har i dagsläget två aktieslag – A- och B-aktier – som är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Röstvärdet för en A-aktie är 1 röst per aktie och för B-aktier 0,1 röst per aktie. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och omfattas enligt bolagsordningen inte av förköpsförbehåll och hembudsförbehåll. Mellan aktieägarna finns ett aktieägaravtal som hänvisar till Bolagets bolagsordning avseende förköpsrätter. Bolagsstämman beslutade den 20 maj 2021 att stryka förköpsförbehållet ur Bolagets bolagsordning och den nya bolagsordningen är inskickad för registrering. Inga andra skrivningar om överlåtelsebegränsningar finns i aktieägaravtalet, således innehåller avtalet inte några villkor som innebär en begränsning av aktiernas överlåtbarhet i förhållande till innehav av aktier i Bolaget. Samtliga aktier i Bolaget är fritt överlåtbara.

B-aktierna har ISIN-kod SE0015531058.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Polynoms bolagsordning, dels aktieägaravtal, dels av Aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

Vid bolagsstämma ger varje A-aktie i Bolaget en röst och varje B-aktie 0,1 röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen (pro rata).

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av avveckling genom likvidation eller konkurs. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Bolaget. Bolaget kommer dock inte att besluta om vinstutdelning under 2021 och sannolikt inte heller för 2022. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i aktieboken på den dag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Ändring av aktieägares rättigheter

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I Aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller

förvärva aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar av samtliga aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och nio tiondelar av de aktier som är företrädda av stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädda aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

Bemyndigande

Bolaget har ett aktivt emissionsbemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission, vilket beslutades av bolagsstämman den 20 maj 2021 och registrerades vid Bolagsverket den 10 juni 2021.

Inneliggande ärenden hos Bolagsverket

Bolaget har i dagsläget flera inneliggande ärenden hos Bolagsverket som inväntar registrering. Bolaget fattade beslut om en kvittningsemission varigenom Bolaget ger ut 23 110 aktier av serie B. Angivet antal aktier är efter aktiesplit och aktiesammanslagning och det bör vara färdigregistrerat hos Bolagsverket senast i samband med detta prospekts godkännande.

Emissionen

Styrelsen i Polynom beslutade den 17 september 2021 att, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 20 maj 2021, genomföra en riktad nyemission av B-aktier som totalt kan tillföra Bolaget cirka 56,35 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen riktas till professionella investerare och allmänheten och sker således utan företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. B-aktierna som emitteras med anledning av Emissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt i svenska kronor (SEK). Teckningstiden för den publika nyemissionen pågår under perioden 15 oktober 2021 till och med den 15 november 2021.

Registrering hos Bolagsverket

Nya aktier som emitteras med anledning av Emissionen beräknas att registreras hos Bolagsverket omkring den 31 oktober 2021. Angiven tidpunkt är preliminär och kan komma att ändras med hänsyn till Bolagsverkets handläggningstider och andra omständigheter utanför Bolagets kontroll.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Polynom är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk form.

Skattefrågor i samband med Emissionen

Polynom är ett registrerat svenskt bolag som har skatteplikt i Sverige. Investerare i Emissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerare uppmanas att konsultera en oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av Emissionen och i förekommande fall Övertilldelningsemissionen.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet

Vid styrelsemöte den 30 september 2021 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 20 maj 2021, att genom emission av B-aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 7 000 000 SEK genom nyemission av högst 175 000 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 40 SEK per B-aktie. Även allmänheten ges möjlighet att teckna B-aktier i emissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 56 350 000 SEK.

Emissionen riktar sig, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att öka antalet aktieägare i Bolaget och därmed öka Bolagets kapitalbas.

Emissionen omfattar totalt högst 175 000 B-aktier.

Utspädning

Genom nyemission av B-aktier kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 7 000 000 SEK, genom nyemission av högst 175 000 B-aktier, motsvarande en maximal utspädning om cirka 13,9 % av rösterna och 19,1 % av kapitalet i Bolaget. Om övertilldelningsemissionen genomförs kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 3 000 000 SEK, genom nyemission av högst 75 000 B-aktier, motsvarande en maximal utspädning om ytterligare cirka 5,6 % av rösterna och 7,6 % av kapitalet i Bolaget. Sammanlagt innebär en fulltecknad nyemission samt fulltecknad övertilldelningsemission en utspädning om totalt 18,7 % av rösterna och 25,2 % av kapitalet.

Teckningskurs

Teckningskursen är 322 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej. Hela det belopp som överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde ska fördelas till den fria överkursfonden.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av B-aktier ska ske under tiden från den 25 oktober – 5 november 2021.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden samt tiden för betalning. Om ett beslut tas om att förlänga teckningstiden kommer Bolaget att meddela allmänheten via ett pressmeddelande före sista dagen i teckningsperioden.

Anmälan om teckning av B-aktier

Anmälan om att teckna B-aktier ska göras på anmälningssedeln som finns att ladda ned från Bolagets hemsida (www.polynominvest.se) samt Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID på www.nordic-issuing.se. Minsta anmälningssedel är 180 B-aktier vilket motsvarar 57 960 SEK. Därefter sker anmälan i valfritt 10-tal B-aktier.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av B-aktier göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln. Observera att depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) inte kan anges på anmälningssedeln, då Bolagets aktie är onoterad och således inte kan kontoföras på sådan depå.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. I det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast kl 12:00 den 5 november. Anmälan är bindande. Anmälningssedeln ska insändas till Nordic Issuing via e-post. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar insända via vanlig postgång.

Nordic Issuing

Ärende: Polynom Investment AB (publ)

Nordic Issuing
Stortorget 3
211 22 Malmö
E-post: info@nordic-issuing.se (inskannad anmälningssedel)
Telefon: 040-632 00 20

Bolaget

Ärende: Anmälan om teckning
Polynom Investment AB
High Court
Malmöhusvägen 1
211 18 Malmö
E-post: kristina@polynominvest.se
Telefon: 010- 641 40 40

Teckning över 15 000 EUR i förekommande fall

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är genomförd och godkänd av Bolaget enligt dess rutiner för penningtvättskontroll samt har kommit Nordic Issuing tillhanda.

Tilldelning

Snarast efter det att beslut om tilldelning har fattas kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet, vilket beräknas ske omkring den 8 november 2021. De som ej får tilldelning erhåller inget utskick.

Tilldelning av B-aktier kommer att ske av Bolagets styrelse i samråd med Nordic Issuing varvid följande principer ska gälla:

- A. Att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets och i den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att tilldelning av B-aktier sker till minst 200 nya delägare;
- B. Att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsbeloppet.

Observera att vid överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal B-aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Besked om eventuell tilldelning av B-aktier lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska erläggas till bankgiro eller bankkonto enligt instruktion på avräkningsnotan senast tre bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan B-aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa B-aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Besked om tilldelning är förbehållet:

- A. att Bolaget erhåller full betalning för B-aktierna i enlighet med instruktion på avräkningsnotan (innefattande men inte endast att betalning sker inom den tid som anges i betalningsinstruktionen); och
- B. att tecknaren, om denna inte redan är aktieägare, tillträder aktieägaravtalet, i enlighet med sådan tillträdehandling som kommer att medfölja besked om tilldelning; sådan tillträdehandling att undertecknas och tillhandahållas till Bolaget i enlighet med instruktion.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna B-aktier i emissionen, kan vända sig till Bolaget/Nordic Issuing på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna B-aktier i Bolaget till aktieägare bosatta i nyss nämnda länder.

Uppdatering av aktieboken

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring 30 november 2021, kommer aktieboken att uppdateras med det antal B-aktier som befintliga och nytillkomna aktieägare tilldelats.

Övertilldelningsemission

För det fall Emissionen blir övertecknad, mer än endast marginellt, vill styrelsen kunna besluta om en eventuell Övertilldelningsemission ("Övertilldelningsemissionen"). Övertilldelningsemissionen ska ske utan företrädesrätt för befintliga aktieägare och i stället riktas till de som tecknat sig i Emissionen men som inte tilldelats B-aktier i förhållande till vad de tecknat sig för eller som inte tilldelats några B-aktier alls. Om övertilldelningsemissionen genomförs kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 3 000 000 SEK, genom nyemission av högst 75 000 B-aktier, och det totala emissionsbeloppet i Övertilldelningsemissionen ska inte överstiga 24 150 000 SEK. Observera att inga emissionskostnader tillkommer i det fall Övertilldelningsemissionen genomförs.

Övertilldelningsemissionen ska i övrigt ske på samma villkor och till samma teckningskurs som Emissionen. Det innebär att teckningskursen kommer sättas till 322 SEK per aktie. Teckningstiden och övriga villkor specifika för Övertilldelningsemissionen kommer att meddelas av styrelsen så snart eventuellt beslut om att genomföra en riktad Övertilldelningsemission fattats.

Syftet med Övertilldelningsemissionen är att skapa utrymme att tillgodose det eventuella större intresset från marknaden än vad som ryms inom Emissionen. Genom att tillse att även tecknare som inte tilldelats B-aktier fullt ut i Emissionen ändå kan teckna sig för B-aktier i Bolaget genom en efterföljande riktad emission kan Bolaget potentiellt ta in mer kapital och fler nya kapitalstarka aktieägare vilket enligt styrelsen bedömning kommer gynna Bolagets möjligheter till nya investeringar både på kort och längre sikt. Genom att stärka Bolagets kapital redan i dagsläget torde även behovet av att ta in kapital genom nya emissioner framöver att minska.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida, www.polynominvest.se. Detta beräknas ske omkring den 8 november 2021.

Övrigt

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya B-aktier är bindande. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för B-aktier kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Styrelsen äger inte rätt att dra tillbaka/återkalla erbjudandet.

De nya B-aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter att de nya B-aktierna registrerats hos bolagsverket och B-aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSEN

Enligt Polynoms bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ledamöter, med högst tre (3) styrelsesuppleanter. Vid extra bolagsstämma den 4 februari 2021 valdes fyra (4) ledamöter och ingen suppleant. Styrelsens ledamöter är valda för tiden fram till nästa årsstämma.

Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress, High Court, Malmöhusvägen 1, 211 18 Malmö, Sverige, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Niklas Danaliv	1971	Ledamot, verkställande direktör	2017	Nej	Nej
Caroline Ekman	1975	Ordförande	2021	Ja	Ja
Erlend Jansson	1973	Ledamot	2021	Ja	Ja
Erik Wahn	1980	Ledamot	2021	Ja	Ja

Information om styrelsen

Caroline Ekman, född 1975
Styrelseordförande sedan 2021

Bakgrund och utbildning: Caroline Ekman är ekonom med en MBA från Lunds universitet. Caroline har varit verksam i finansbranschen i såväl Sverige som Italien sedan 1999. Hon har mångårig erfarenhet av investeringar och finansiering från både bank och företagssidan. De senaste åren har hon jobbat med tillsättning av ledning och styrelse till bolag i finansbranschen. Vidare har Caroline ett eget investmentbolag som investerar i start ups/scale ups samtidigt som hon sitter i styrelsen för handelshuset Ekman & Co AB, Ekman Invest Holding samt investmentbolaget AB Svanholmen.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i AB Svanholmen, Ekman & CO Aktiebolag, Ekman Invest Holding AB samt Caroline Ekman AB.

Innehav i Bolaget: Caroline Ekman äger 750 B-aktier i Bolaget.

Niklas Danaliv, född 1971
Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2017

Bakgrund och utbildning: Niklas Danaliv är ekonom med dubbel magisterexamen från Lunds universitet. Han har varit verksam inom finansbranschen i Sverige sedan 2004, dels genom tjänster som rådgivare och del genom det egna bolaget Goda Tider som bland annat bedrivit utbildningar i finansiell intelligens sen 2012.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Pax fastigheter AB, Danaliv Holding AB, Goda Tidens Kontakter Investerar Tillsammans i Sverige AB. Styrelseordförande i Kullahusen Holding AB, Kullahusen AB, BTR World Hospitality AB, BTR

World Ventures AB samt Vardagsrik AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Goda Tider AB samt We Own Big Forest i Malmö AB.

Innehav i Bolaget: Niklas Danaliv äger 16 250 A-aktier via konsultfirman Goda Tider AB som han äger till 100 procent.

Erland Jansson, född 1973
Styrelseledamot sedan 2021

Bakgrund och utbildning: Erland Jansson har juristexamen från Uppsala universitet, samt har läst juridik vid Utrecht universitet i Nederländerna. Erland är jurist med 20-årig erfarenhet från Skatteverket, KPMG, PWC och Nordea. Han har även internationell erfarenhet från finansindustrin i London samt är en erfaren investerare.

Övriga pågående uppdrag: Inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Bolaget: Erland Jansson äger 500 A-aktier + 5 750 B-aktier privat i Bolaget.

Erik Wahn född 1980
Styrelseledamot sedan 2021

Bakgrund och utbildning: Erik Wahn har en MBA från Lunds universitet. Han har byggt upp ett investmentbolag samt ett konsultbolag som hjälper företag med digitalisering. Vidare har Erik haft ledande positioner hos H&M Global Expansion och hos Electrolux globala M&A-team. Erik har stor erfarenhet av investeringar.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Pej AB. Styrelseledamot i Waughn Ventures AB samt styrelsesuppleant i Hortus Group AB.

Innehav i Bolaget: Erik Wahn äger 7 150 B-aktier i Bolaget via sitt bolag Waughn Ventures som Erik äger till 100 procent.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, High Court, Malmöhusvägen 1, 211 18 Malmö, Sverige. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, födelseår, respektive befattning, samt det år då personen för första gången blev invald i styrelsen.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Niklas Danaliv	1971	Verkställande direktör, styrelseledamot	2017

Information om ledande befattningshavare

Niklas Danaliv, född 1971

Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2017

För ytterligare information hänvisas till rubrik "Information om styrelse" ovan.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information" i detta prospekt föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden

gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ersättningar till styrelse och de ledande befattningshavarna

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Årsstämman beslutade att arvodet till styrelsen ska utgå med två (2) prisbasbelopp till styrelseordföranden och med ett (1) till styrelseledamöter Erik Wahn och Erland Jansson. Styrelseledamot Niklas Danaliv erhåller inget styrelsearvode. För år 2021 är prisbasbeloppet fastställt till 47 600 kronor.

Styrelseledamöterna har rätt till ersättning för eventuella utlägg, transport och logi i relation till styrelseuppdraget. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. För mer information hänvisas till avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information – Väsentliga avtal". Under räkenskapsåret 2020 utbetalades ingen ersättning till styrelseledamöter. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst. I nedanstående tabell redovisas ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020.

Ledning (SEK)	Fast lön	Rörlig lön	Pensionskostnader	Övrig ersättning ¹⁾	Summa
VD	600 000	0	52 253	97 200	749 453
Övriga ledande befattningshavare	0	0	0	0	0

Styrelsen har sagt att Bolagets VD bör ha någon form av rörlig marknadsmässig ersättning för att kompensera honom för extrem arbetsbelastning under 2020 och 2021 som i sin tur har resulterat i goda resultat för Polynoms delägare. Inga formella beslut är tagna i frågan. Eventuell ersättning tas från det kapital som bolaget använder för driften av verksamheten och påverkar därmed inte Bolagets aktiekurs.

1) Övrig ersättning avser förändring av semesterlöneskuld

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedan presenteras Bolagets historiska finansiella information (inbegripet vissa utvalda finansiella nyckeltal) för räkenskapsåren 2020 och 2019. Nedanstående finansiella översikt avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 är hämtade från Bolagets årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. För mer information om via hänvisning införlivade information hänvisas till avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" i detta prospekt.

Årsredovisningen för 2019 har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag. Årsredovisningen för 2019 är reviderad. Årsredovisningen för 2020 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och är reviderad. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med de införlivade delarna av Polynoms årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av detta prospekt. Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande:

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020	Sida
Bolagets resultaträkning	5
Bolagets balansräkning	6
Förvaltningsberättelse	2
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	3
Noter	8
Revisionsberättelse	Separat dokument

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019	Sida
Resultaträkning	2
Balansräkning	3–4
Förvaltningsberättelse	1
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	1
Noter	5
Revisionsberättelse	Separat dokument

RESULTATRÄKNING

*SEK	1 januari-31 december	1 januari-31 december
	2020	2019
	Reviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter m.m.		
Övriga rörelseintäkter	852 092	210 000
Summa intäkter	1 852 092	210 000
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-546 357	-76 564
Personalkostnader	-1 221 271	-398 856
Övriga rörelsekostnader	-1 816	0
Summa rörelsekostnader	-1 769 444	-475 421
Rörelseresultat	-917 352	-265 421
Finansiella poster		
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	11 598 787	30 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	11 546 303	35 734
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	-2 653 951	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6 556	-907
Summa finansiella poster	20 484 573	64 827
Resultat efter finansiella poster	19 567 221	-200 594
Skatter		
Skatt på årets resultat	-1 731 506	0
Årets resultat	17 835 715	-200 594

BALANSRÄKNING

SEK	31 december	31 december
	2020	2029
	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	9 769 946	8 250 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	66 076 542	26 606 899
Andra långfristiga fordringar	17 414 110	0
Summa anläggningstillgångar	93 260 598	34 856 899
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	2 999 733	1 237 296
<i>Kortfristiga placeringar</i>		
Övriga kortfristiga placeringar	1 019 986	2 197 320
Kassa och bank		
Kassa och bank	3 744 371	1 657 128
Summa omsättningstillgångar	7 757 090	5 091 744
SUMMA TILLGÅNGAR	101 017 688	39 948 643

BALANSRÄKNING (FORTSÄTTNING)

SEK	31 december	31 december
	2020	2019
	Reviderad	Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	14 536 000	50 000
<i>Fritt eget kapital</i>		
Fri överkursfond	52 111 230	0
Balanserat resultat	-222 141	-71 547
Årets resultat	17 835 715	-200 594
Summa eget kapital	84 260 804	-222 141
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	123 168	0
Förskott från kunder	250 000	0
Skatteskulder	1 711 893	0
Övriga skulder	14 275 748	40 170 784
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	396 075	0
Summa kortfristiga skulder	16 756 884	40 170 784
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	101 017 688	39 948 643

BOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

SEK	1 januari -31 december				
	2020				
	Reviderad				
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	50 000	0	-71 454	-200 594	-22 141
Nyemission	14 486 000	28 660 980			43 146 980
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			-200 594	200 594	0
Pågående nyemission		23 450 250			23 450 250
Erhållna aktieägartillskott			50 000		50 000
Årets resultat				17 835 715	17 835 715
Belopp vid årets utgång	14 536 000	52 111 230	-222 141	17 835 715	84 260 804

SEK	1 januari -31 december	
	2019	
	Reviderad	
	Aktiekapital	Fritt eget kapital
Vid årets början	50 000	-21 547
Aktieägartillskott, erhållna	14 486 000	-50 000
Årets resultat		-200 594
Vid årets slut	50 000	-272 141

Finansiella nyckeltal

Nedanstående tabell redovisar Bolagets finansiella nyckeltal för räkenskapsåret 2020 och 2019, vilka har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar, upprättade enligt K3, för räkenskapsåren 2020 och 2019. Nyckeltalen är definierade enligt tillämplig redovisningsstandard BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

SEK (om inget annat anges)	1 januari-31 december	
	2020 Rev.	2019 Rev.
Nyckeltal (definierade enligt K3)		
Balansomslutning	101 017 688	39 948 643
Soliditet (%)	83,4	Neg.

Balansomslutning definieras som summan av Bolagets totala tillgångar eller som summan av eget kapital plus skulder. Syftet med detta nyckeltal är att redovisa för storleken på de totala tillgångarna i företaget vid utgången av de redovisade perioderna. Nyckeltalet ger potentiella investerare en bild över det totala värdet på Bolagets totala tillgångar, och, tillsammans med det alternativa nyckeltalet Soliditet, hur de totala tillgångarna är finansierade.

Soliditet definieras som Bolagets eget kapital i relation till Bolagets balansomslutning (summan av Bolagets tillgångar). Syftet med detta alternativa nyckeltal, Soliditet, är att ge potentiella investerare en bild över hur stor del av Bolagets tillgångar som är finansierade med hjälp av eget kapital. Detta nyckeltal kan ge en indikation till potentiella investerare om Bolagets betalningsförmåga på lång sikt.

Betydande förändringar i bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2020

Mot bakgrund av Bolagets relativt korta historik finns ett kapitalbehov om cirka 25 MSEK relaterat till att fortsatt kunna expandera och utveckla Polynoms portfölj. I syfte att tillföra Bolaget kapital till att utveckla portföljen och verksamheten genomför Polynom härmed Nyemissionen. Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 20 maj 2021 beslutade styrelsen den 13 juni 2021 att genomföra förevarande publika nyemission av aktier. Nyemissionen förväntas tillföra Bolaget cirka 28,1 MSEK före emissionskostnader. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet, efter genomförandet av Nyemissionen, täcker rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna.

I februari 2021 gav Polynom ut konvertibla skuldebrev för drygt 14 MSEK. Syftet var att Bolaget behövde ta in mer kapital samt möjliggöra för ett 50-tal nya delägare att bli delaktiga i Polynom. Det var dock en hel del befintliga delägare som även köpte konvertibla skuldebrev.

I mars 2021 gav Polynom ut ett bryggglån på totalt cirka 26 MSEK med löptid till december 2021. Bryggglån finns beskrivna i detalj i avsnittet "Finansiering" i detta prospekt. Merparten av detta kapital investerades av befintliga delägare i Polynom.

I april-maj 2021 gav Polynom ut ett bryggglån på totalt cirka 7,4 MSEK med löptid till december 2021. Bryggglån finns beskrivna i detalj i avsnittet "Finansiering" i detta prospekt. Merparten av detta kapital investerades av befintliga delägare i Polynom.

På årsstämman den 20 maj 2021 beslutade Bolaget om en kvittningsemission varigenom Bolaget ger ut 26 410 aktier av Serie B. Denna kvittningsemission utfördes för att reglera de konvertibla skuldebrev som Polynom gav ut i februari 2021.

I syfte att minska den totala mängden utestående bryggglån tog styrelsen ett beslut 16 juli 2021 att erbjuda bryggglånsinnehavaren möjlighet att konvertera sina bryggglån till B-aktier i Polynom i en riktad emission som endast var öppen för de 84 personer/bolag som hade ingått bryggglånsavtalet. Styrelsen tror att merparten kommer att vilja konvertera då Polynoms verksamhet utvecklas bra.

Utöver ovanstående har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2020 fram till dagen för prospektet.

Utdelningspolicy

Polynom har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns inte heller garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Från och med 2023 har Polynom ambitionen (om delägarna önskar det) att dela ut pengar varje år i juni månad baserat på de vinster de eventuellt genererat föregående år. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Polynom och därefter framläggas för beslut på årsstämma. I övrigt har Bolaget ingen utdelningspolicy.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information om aktierna i Polynom

Polynom är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har två aktieslag – A-aktier och B-aktier. Varje A-aktie har ett röstvärde om en (1) röst per aktie och varje B-aktie har en tiondels (0,1) röst per aktie. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda.

Enligt Bolagets bolagsordning, per 31 december 2020, får aktiekapitalet inte understiga 10 000 000 SEK och inte överstiga 40 000 000 SEK, fördelat på lägst 100 000 aktier och högst 400 000 aktier. Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 14 536 000 fördelat på totalt 209 790 aktier, varav 15 480 A-aktier och 194 310 B-aktier, där varje aktie hade ett kvotvärde om cirka 69,3 SEK.

Ägarförhållanden per den 21 oktober 2021

Per dateringen för detta prospekt 2021-10-21, och även för den senaste förändringen i aktiekapitalet till aktuella siffror per 15 juli 2021, uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 300 stycken. I Bolaget finns ett aktieägaravtal som ger Bolagets VD fullmakt att representera delägarnas intressen när det gäller val av nya investeringar samt bevakning av de investeringar som redan ingår i portföljen. Se nedan mer information om aktieägaravtalet. Såvitt Styrelsen känner till finns det inga övriga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt Styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Det finns en aktieägare som direkt och indirekt äger mer än fem procent av rösterna i Bolaget. Niklas Danaliv kontrollerar genom bolaget Goda Tider AB cirka 15,32 procent av rösterna i Bolaget, och cirka 2,28 procent av kapitalet. Det finns ingen aktieägare som direkt och indirekt äger mer än fem procent av kapitalet i Bolaget.

Bolagets största fysiska och juridiska aktieägare framgår av tabellen nedan.

Aktieägare per 2021-10-21 (dateringen för detta prospekt)	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)
Goda Tider AB - Niklas Danaliv	16 250	0	16 250	2,28	15,32
Summa ägare över 5 %	16 250	0	16 250	2,28	15,32
Övriga (cirka 300)	22 450	673 900	713 225	97,72	84,68
Totalt	38 700	673 900	735 710	100,00	100,00

Personer i Bolagets styrelse och ledning äger aktier i Bolaget. VD och styrelseledamot Niklas Danaliv är representant för Goda Tider AB, Bolagets största aktieägare sett till röstandel. Per den 15 juli 2021 kontrollerar Niklas Danaliv, genom bolag, 2,28 procent av kapitalet och 15,32 procent av rösterna i Bolaget. Styrelseledamoten Erland Jansson kontrollerar vid samma tid 0,8 procent av kapitalet och 1 procent av rösterna i Bolaget. Styrelseledamoten Erik Wahn kontrollerar, genom bolaget Vaughn Ventures AB, 0,9 procent av kapitalet och 0,7 procent av rösterna i Bolaget. Styrelseordförande Caroline Ekman kontrollerar, 0,1 procent av kapitalet och 0,07 procent av rösterna i Bolaget. Härutöver kontrollerar personer i Bolagets ledningsgrupp, själva och genom bolag, 4,1 procent av kapitalet och 16,9 procent av rösterna i Bolaget.

Närståendetransaktioner

Under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för dateringen av detta prospekt, har Bolaget varit part i följande närståendetransaktioner:

Namn	Typ av transaktion	Belopp (SEK)	Tidpunkt	Kommentar
Niklas Danaliv (VD)	Kortfristigt räntefritt lån till Bolaget	550 000	November 2020	Återbetalt till fullo
Mats Eriksson (storägare i Bolaget)	Kortfristigt räntefritt lån till Bolaget	300 000	November 2020	Återbetalt till fullo
Johan Eriksson (storägare i Bolaget)	Kortfristigt räntefritt lån till Bolaget	100 000	November 2020	Återbetalt till fullo

Utöver det som nämns i tabellen ovan har Bolaget inte varit part i några närståendetransaktioner. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare".

Väsentliga avtal

Aktieägarna i Polynom har undertecknat ett gemensamt aktieägaravtal som reglerar vissa frågor kring ägande av värdepapper i Bolaget och Bolagets styrning och ledning. Avtalet löper tills vidare och innehåller bland annat en instruktion till Bolagets ledning (styrelse, VD och ledningsgrupp) samt riktlinjer för hur Bolagets medel ska placeras. Vid avyttring av ett innehav ska åtminstone hälften av nettoavkastningen reserveras till förmån för aktieutdelning och återstoden av kapitalet återinvesteras. Bolaget ska vidare placera överlikviditet i enlighet med villkor i Avtalet. Avtalet uppställer även en begränsning för Bolaget att inte ta upp lån för finansiering av högrisk investeringar med mer än 20 procent av finansieringsbehovet för sådan investering. Beslut om större förändring av Bolagets verksamhet kräver medgivande av åttio procent av aktierna (baserat på röstvikt). Avtalet innehåller även bestämmelser om s.k. drag-along och tag-along vid majoritetens försäljning av aktier till en tredje part samt bestämmelser rörande parts avtalsbrott, obestånd och dödsfall.

Utöver ovan beskrivet aktieägaravtal finns inga väsentliga avtal i Bolaget utanför ramen för den normala verksamheten.

Intressekonflikter

Personer i Bolagets styrelse och ledning äger aktier i Polynom. Härutöver har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har härutöver heller några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har heller inte informerats om anspråk som kan leda till att Polynom blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Polynom Investments bolagsordning, stiftelseurkund och registreringsbevis hålls tillgängliga på Polynoms kontor, High Court, Malmöhusvägen 1, 211 18 Malmö, Sverige, under hela prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.polynominvest.se.