

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

Nyemission om cirka 40 MSEK

Polynom Investment AB (publ) | 559123–7606

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 6 oktober 2022. Prospektet är giltigt under en tid av tolv (12) månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. 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.

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 OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET | 11 |
| MOTIV FÖR ERBJUDANDET | 12 |
| VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT | 12 |
| REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL..... | 23 |
| RISKFAKTORER..... | 24 |
| VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN | 27 |
| STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE | 33 |
| FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL..... | 36 |
| ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION | 37 |
| TILLGÄNGLIGA DOKUMENT | 38 |

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.

Årsredovisning och revisionsberättelser för 2020 samt 2021 återfinns på vår emissions sida: <https://polynominvest.se/emissioner/>

| Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 | Sida |
|--|------------------|
| Bolagets resultaträkning | 5 |
| Bolagets balansräkning | 6 |
| Bolagets rapport över förändringar i eget kapital | 4 |
| Noter | 8 |
| Revisionsberättelse | Separat dokument |
| Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020 | Sida |
| Bolagets resultaträkning | 5 |
| Bolagets balansräkning | 6 |
| Bolagets rapport över förändringar i eget kapital | 4 |
| Noter | 8 |
| Revisionsberättelse | Separat dokument |

Årsredovisningarna för 2021 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). B-aktie 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)10 641 4040 och på Bolagets adress High Court, Malmöhusvägen 1, 211 18 Malmö, Sverige. Hemsida: 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 6 oktober 2022. |
| 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 Verkställande direktör: Niklas Danaliv</p> <p>Huvudsaklig verksamhet Polynom Investment AB är ett internationellt investmentbolag som investerar i bolag som är redo att skala sin verksamhet, med en investeringshorisont om 10 år och med ett genomsnittligt årligt avkastningsmål om 15 %.</p> <p>Kontrollerande aktieägare Ägarförhållanden per 2022-10-06</p> <table border="1"><thead><tr><th>Namn</th><th>A-aktier</th><th>B-aktier</th><th>C-aktier</th><th>Totalt antal aktier</th><th>Andel av kapital (%)</th><th>Andel av röster (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Niklas Danaliv</td><td>16 250</td><td>0</td><td>293 382</td><td>309 632</td><td>1,24</td><td>41,08</td></tr><tr><td>Mats Lind</td><td>500</td><td>5 067</td><td>77 125</td><td>82 692</td><td>0,40</td><td>10,36</td></tr><tr><td>Summa ägare över 5 %</td><td>16 750</td><td>5 067</td><td>370 507</td><td>392 324</td><td>1,64</td><td>51,44</td></tr><tr><td>Övriga (cirka 1100)</td><td>21 950</td><td>1 266 146</td><td>217 348</td><td>1 505 444</td><td>98,36</td><td>48,56</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>38 700</td><td>1 271 213</td><td>587 855</td><td>1 897 768</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr></tbody></table> <p>*Niklas Danaliv kontrollerar bolaget indirekt genom sitt bolag Goda Tider AB.</p> | Namn | A-aktier | B-aktier | C-aktier | Totalt antal aktier | Andel av kapital (%) | Andel av röster (%) | Niklas Danaliv | 16 250 | 0 | 293 382 | 309 632 | 1,24 | 41,08 | Mats Lind | 500 | 5 067 | 77 125 | 82 692 | 0,40 | 10,36 | Summa ägare över 5 % | 16 750 | 5 067 | 370 507 | 392 324 | 1,64 | 51,44 | Övriga (cirka 1100) | 21 950 | 1 266 146 | 217 348 | 1 505 444 | 98,36 | 48,56 | Totalt | 38 700 | 1 271 213 | 587 855 | 1 897 768 | 100,00 | 100,00 |
|-----------------------------|---------------------------|---|----------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------|--------|---|---------|---------|------|-------|-----------|-----|-------|--------|--------|------|-------|-----------------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|-------------|--------------|---------------------|--------|-----------|---------|-----------|-------|-------|---------------|---------------|------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|
| Namn | A-aktier | B-aktier | C-aktier | Totalt antal aktier | Andel av kapital (%) | Andel av röster (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Niklas Danaliv | 16 250 | 0 | 293 382 | 309 632 | 1,24 | 41,08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mats Lind | 500 | 5 067 | 77 125 | 82 692 | 0,40 | 10,36 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa ägare över 5 % | 16 750 | 5 067 | 370 507 | 392 324 | 1,64 | 51,44 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga (cirka 1100) | 21 950 | 1 266 146 | 217 348 | 1 505 444 | 98,36 | 48,56 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt | 38 700 | 1 271 213 | 587 855 | 1 897 768 | 100,00 | 100,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | <p>**Mats Lind kontrollerar bolaget indirekt genom sitt bolag Oberoendeframkallande AB.</p> <p>Såvitt Styrelsen känner till finns det inga avtal 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> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|--|--|--|----------------|-----------|---------|-----------------|-------------|----------|-----------------------|-------------------|-------------------|--|--|--|------------------|-------------|-------------|--------------------|-------------|------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------|-------------|----------------|------|------|
| 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 2020 och 2021. 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>2021-01-01 2021-12-31 Reviderad</th> <th>2020-01-01 2020-12-31 Reviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>1 355 258</td> <td>852 092</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>- 4 465 010</td> <td>-917 352</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td>52 056 809</td> <td>16 246 423</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Bolagets balansräkning i sammandrag (SEK)</th> <th>2021-01-01 2021-12-31 Reviderad</th> <th>2020-01-01 2020-12-31 Reviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>317 439 114</td> <td>101 017 688</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>312 646 855</td> <td>82 671 512</td> </tr> </tbody> </table> <p><u>Anmärkingar i revisionsberättelsen rörande den historiska finansiella informationen</u> För räkenskapsåret 2020 fick Bolaget i vidhängande revisionsberättelse en anmärkning. Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid och med rätt belopp vare sig redovisat eller betalat avdragen skatt och sociala avgifter.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Bolagets nyckeltal</th> <th>2021-01-01 2021-12-31</th> <th>2020-01-01 2020-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>317 439 114</td> <td>101 017 688</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>98,5</td> <td>81,8</td> </tr> </tbody> </table> | Bolagets resultaträkning i sammandrag (SEK) | 2021-01-01 2021-12-31 Reviderad | 2020-01-01 2020-12-31 Reviderad | Summa intäkter | 1 355 258 | 852 092 | Rörelseresultat | - 4 465 010 | -917 352 | Årets resultat | 52 056 809 | 16 246 423 | Bolagets balansräkning i sammandrag (SEK) | 2021-01-01 2021-12-31 Reviderad | 2020-01-01 2020-12-31 Reviderad | Summa tillgångar | 317 439 114 | 101 017 688 | Summa eget kapital | 312 646 855 | 82 671 512 | Bolagets nyckeltal | 2021-01-01 2021-12-31 | 2020-01-01 2020-12-31 | Balansomslutning | 317 439 114 | 101 017 688 | Soliditet (%) | 98,5 | 81,8 |
| Bolagets resultaträkning i sammandrag (SEK) | 2021-01-01 2021-12-31 Reviderad | 2020-01-01 2020-12-31 Reviderad | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa intäkter | 1 355 258 | 852 092 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelseresultat | - 4 465 010 | -917 352 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Årets resultat | 52 056 809 | 16 246 423 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bolagets balansräkning i sammandrag (SEK) | 2021-01-01 2021-12-31 Reviderad | 2020-01-01 2020-12-31 Reviderad | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa tillgångar | 317 439 114 | 101 017 688 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa eget kapital | 312 646 855 | 82 671 512 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bolagets nyckeltal | 2021-01-01 2021-12-31 | 2020-01-01 2020-12-31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balansomslutning | 317 439 114 | 101 017 688 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Soliditet (%) | 98,5 | 81,8 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.3 | Huvudsakliga risker för emittenten | <p>Marknadsrisk</p> <p>Bolagets resultat, eget kapital eller substansvärde kan komma att minska på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader som inte är diversifierbara (dvs. riskfaktorer som alla bolag är exponerad mot, i olika utsträckning, och som inte går att minimera genom att som investerare i fler bolag). Marknadsrisken påverkar värdet på Bolagets underliggande portföljnehav i olika utsträckning och därigenom, indirekt, även substansvärdet, eget kapital eller resultat för Bolaget. Bolaget har investeringar i andra valutor än SEK och har en blandning av finansiella tillgångar, såsom noterade och onoterade värdepapper, lån, fastigheter, även om aktier är en majoritet av det totala substantiella värdet och en majoritet av investeringarna är gjorda i SEK. Bolagets portföljnehav har kassaflöden, tillgångar och skulder i olika valutor, även om SEK är vanligast förekommande. Det är på detta sätt som marknadsrisken hanteras och påverkar Bolaget.</p> <p><i>Negativ konsekvens för verksamheten: Medel</i> <i>Sannolikhet för att risken inträffar: Medel</i></p> <p>Bolaget är beroende av nyckelpersoner</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Bolaget är mycket beroende av sin personal och risken finns att bolaget inte kommer att kunna behålla eller anställa den kompetens som krävs vilket kan komma att påverka bolagets finansiella ställning negativt. Bolaget består av en liten organisation där varje enskild anställd bär stort ansvar. Idag består organisationen av sex anställda där varje individ har kontroll över sitt arbetsområde. Skulle en anställd säga upp sig eller av annat skäl inte kunna fortsätta sitt arbete kan det uppstå betydande förseningar eller brister i bolagets arbete. Att hitta kvalificerad personal som kan överta positioner i bolaget kan vara svårt på kort varsel. Marknaden är hårt konkurrensutsatt och flera bolag delar på få resurser. Då varje enskild arbetstagare också innehar ett stort ansvar för bolaget krävs det att rätt personal anställs.</p> <p><i>Negativ konsekvens för verksamheten: Medel</i> <i>Sannolikhet för att risken inträffar: Låg</i></p> <p>Bolaget är föremål för risker relaterade till investeringar</p> <p>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. Bolaget behöver kontinuerligt anskaffa ytterligare kapital för att möjliggöra fortsatta portföljinvesteringar. Det finns även risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas vid rätt tillfälle eller inte alls. 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. Det finns även en risk att Bolaget misslyckas med att avyttra innehav eller tvingas avyttra till ett pris under det förväntade värdet eller med förlust, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.</p> <p><i>Negativ konsekvens för verksamheten: Låg</i> <i>Sannolikhet för att risken inträffar: Medel</i></p> |
|--|--|--|

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

| | | |
|-----|---|--|
| 3.1 | Vilka är värdepappernas huvuddrag? | <p>Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har Per dagen för Prospektet 3 aktieslag – A-aktier, B-aktier och C-aktier. Polynoms aktiekapital uppgår Per Erbjudandet till 1 897 768 SEK fördelat på totalt 1 897 768 aktier, varav 38 700 A-aktier, 1 271 213 B-aktier, och 587 855 C-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 1 SEK. Aktierna i Polynom är utgivna i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda.</p> <p>Föreliggande emission omfattas av B-aktier.</p> |
| 3.2 | Rättigheter som sammanhänger med värdepappren | <p>Bolaget kan ge ut aktier av tre aktieslag, serie A, serie B, och serie C. Varje aktie av serie A och serie C i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på Bolagsstämman, medan varje aktie av serie B berättigar innehavaren till en tiondels röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt enligt vad som framgår av bolagsordningen. Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Om Bolaget upplöses skall aktier av serie C endast ha rätt till maximalt 1 kr per C-aktie och före eventuell betalning till ägare av serie A eller B.</p> <p>Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning har samtliga A- och B-aktier till utdelning medans aktier av serie C ingen rätt till utdelning. Polynom är ett tillväxtbolag och har sedan bildande inte lämnat utdelning till aktieägarna.</p> <p>Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.</p> |
| 3.3 | Plats för handel | <p>De nyemitterade aktierna, samt befintliga aktier i Bolaget, avses ej att tas upp för organiserad handel på någon handelsplats.</p> |

| | | |
|-----|---|---|
| 3.4 | Garantier som värdepappren omfattas av | Värdepappren omfattas inte av garantier. |
| 3.5 | Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren | <p>Risk för att en aktiv, likvid och fungerande marknad inte utvecklas för Bolagets aktier En investering i Polynom Investment AB (publ) är förknippad med risk och risktagande. Det finns risk att köpare saknas om investerare önskar sälja aktier i Polynom Investment AB (publ) vid en given tidpunkt eller att en försäljning behöver ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Priset på aktierna kan vara volatilt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering.</p> <p><i>Negativ konsekvens för verksamheten: Låg</i> <i>Sannolikhet för att risken inträffar: Medel</i></p> <p>Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner Det är Bolagets ambition att nya investeringar ska finansieras av Emissioner. 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. 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><i>Negativ konsekvens för verksamheten: Låg</i> <i>Sannolikhet för att risken inträffar: Medel</i></p> <p>Risk relaterat till onoterade bolag Polynom Investment AB (publ) investerar i ett brett spektrum och främst i onoterade bolag som står inför att skala upp sin verksamhet. Det naturligt att vissa investeringar är mer riskfyllda än andra. Dessutom finns det inte finns någon bransch eller sektor specifik strategi så under en viss tidpunkt kan Bolagets investeringar vara högra viktade i en bransch, sektor, eller typ av investering även om Bolagets stora antal investeringar ger en naturlig diversifiering. Det finns dock risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sin investering.</p> <p><i>Negativ konsekvens för verksamheten: Låg</i> <i>Sannolikhet för att risken inträffar: Låg</i></p> |

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

| | | |
|-----|---|---|
| 4.1 | Villkor och tidsplan för att investera i värdepappren | <p>Erbjudandet Vid styrelsemöte den 30 september 2022 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 24 mars 2022, att genom emission av B-aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 185 185 SEK genom nyemission av 185 185 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 1 SEK per aktie. Även allmänheten ges möjlighet att teckna B-aktier i nyemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till 39 999 960 SEK.</p> <p>Emissionen av B-aktier riktar sig, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare. Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att öka antalet aktieägare i Bolaget och därmed öka Bolagets kapitalbas. Emissionen omfattar totalt högst 185 185 B-aktier.</p> <p>Möjlig utökning av erbjudandet ("Utökning") För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet har bolaget åtagit sig att erbjuda ytterligare högst 231 481 nyemitterade B-aktier eller högst cirka 50 MSEK. Teckningskursen kommer sättas till 216 SEK per B-aktie. Observera att inga emissionskostnader tillkommer i det fall utökning av erbjudandet genomförs. Om Erbjudandet fulltecknas och utökning av erbjudandet utnyttjas i sin helhet, kommer Erbjudandet att uppgå till högst cirka 90 MSEK och omfatta 416 666 B-aktier.</p> |
|-----|---|---|

| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>Erbjudandepris Teckningskursen är 216 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 Anmälan om teckning av B-aktier ska ske under tiden från den 10 oktober – 31 oktober 2022.</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>Anmälan om förvärv av B-aktier Anmälan om förvärv av B-aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel som ska vara bolaget tillhanda senast kl 12:00 den 31 oktober 2022. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden. Observera att anmälan är bindande. Minsta anmälningssedel: Befintliga ägare: 115 B-aktier för vilket motsvarar 24 840 SEK Nya ägare: 231 B-aktier vilket motsvarar 49 896 SEK.</p> <p>Offentliggörande av utfallet av emissionen Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida, www.polynominvest.se. Detta beräknas ske omkring den 7 november 2022.</p> <p>Utspädning Genom nyemission av B-aktier kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 185 185 SEK, genom nyemission av högst 185 185 B-aktier, motsvarande en maximal utspädning om 2,40 % av rösterna och 8,89 % av kapitalet i Bolaget. Om utökning av erbjudandet genomförs kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 231 481 SEK, genom nyemission av högst 231 481 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 1 SEK per aktie, motsvarande en maximal utspädning om ytterligare cirka 2,91 % av rösterna och 10,00% av kapitalet i Bolaget. Sammanlagt innebär en fulltecknad nyemission samt fulltecknad utökning av erbjudandet en utspädning om totalt 5,24 % av rösterna och 18,00 % av kapitalet.</p> <p>Kostnader för nyemissionen Emissionskostnaderna förväntas uppgå till totalt cirka 0,4 MSEK, motsvarande cirka 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 utökning av erbjudandet genomförs.</p> |
| 4.2 | Motiv till erbjudandet och användning av emissionslikvid | <p>Bakgrund Polynom är ett investmentbolag. I syfte att skapa förutsättningar för fortsatta investeringar och möjliggöra expansionen av Bolagets portfölj, genomför Bolaget härmed Emissionen. Bolagets investeringsplaner för nya eller existerande investeringar uppgår i dagsläget till cirka 40 MSEK.</p> <p>Emissionslikvidens användande Bolaget genomför härmed en nyemission av B-aktier om totalt cirka 40 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till maximalt 0,4 MSEK, plus en eventuell utökning av erbjudandet om cirka 50 MSEK. Nyemissionen ska genomföras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare och i stället riktas till professionella investerare och allmänheten.</p> <p>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 40 MSEK i nettolikvid)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Genomförandet av nya investeringar under 2022 (cirka 60-80 procent). • Investeringar i befintliga innehav under 2022 (cirka 20-40 procent). |

| | |
|--|--|
| | <p>Notera att om utökning av erbjudandet utnyttjas helt eller delvis avses nettolikviden (cirka 50 MSEK) att användas till samma ändamål som likviden från Erbjudandet.</p> <p>Intressekonflikter i samband med Erbjudandet 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, 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.

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Bakgrund

Polynom är ett investmentbolag. I syfte att skapa förutsättningar för fortsatta investeringar och möjliggöra expansionen av Bolagets portfölj, genomför Bolaget härmed Emissionen. Bolagets investeringsplaner för nya eller existerande investeringar uppgår i dagsläget till cirka 40 MSEK.

Emissionslikvidens användande

Bolaget genomför härmed en nyemission av B- aktier om totalt cirka 40 MSEK före emissionskostnader, plus en eventuell utökning av erbjudandet om cirka 50 MSEK. Nyemissionen ska genomföras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare och i stället riktas till professionella investerare och allmänheten. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till totalt cirka 0,4 MSEK, motsvarande cirka 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):

Nyemission av B-aktier (cirka 40 MSEK i nettolikvid)

- Genomförandet av nya investeringar under 2022 (cirka 60-80 procent).
- Investeringar i befintliga innehav under 2022 (cirka 20-40 procent).
-

Notera att om utökning av erbjudandet utnyttjas helt eller delvis avses nettolikviden (cirka 50M SEK) att användas till samma ändamål som likviden från Erbjudandet.

Rådgivare

Styrelsen i Polynom är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Prospektet har upprättats av ledningen. 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 utökning av erbjudandet.

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 sex heltidsanställda.

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 Investment är ett internationellt investmentbolag som investerar i scaleups över en rullande investeringshorisont om 10 år med ett avkastningsmål om 15 %. Verksamhetsåret 2022 bedöms av styrelsen och ledning att utvecklas till ännu 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.

Definitioner:

- **Scaleups:** Bolag som är redo att skala upp en framtagen produkt och/eller tjänst. Dessa bolag har typiskt sett tidigare mottagit start-/såddkapital genom ängelinvesteringar Venture capital-fonder/bolag (investeringsbolag med ett uttalat fokus på att investera i framför allt i nystartade bolag), grundarna själva, familj och vänner, etc., och är nu redo att göra sin en av sina, om inte den, första större emissionsrunda där större aktörer har/får möjlighet att göra en investering.

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, bryggglån med hög ränta eller teckningsåtaganden vid börsnoteringar. Dylå 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 investerarkommunity 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.
- Vi vill "göra småsparare vardagsrika och samhället bättre": Till skillnad mot liknande aktörer som Polynom, som ofta har ett krav om en minsta investering på 100 000 EUR, har Polynom en väsentligt lägre investeringströskel – ca 30 000 SEK. Detta innebär att en bredare publik, som vi kallar småsparare, får möjlighet till investeringsmöjligheter som annars är svåra för dessa människor att få access till. Vardagsrik, utan att vara strikt definierat, kan sägas vara uppnått när en person har den mängd kapital som skulle krävas för att bli private banking-kund hos den genomsnittliga banken, låt säga från 1-1,5 mkr upp till 5-7 mkr. Att göra samhället bättre förväntas uppnås bland annat genom att investera i bolag som i sin tur bidrar med arbetstillfällen, tar hand om sina anställda, erbjuder en produkt och/eller tjänst som har ett positivt värde för bolagets målkunder och har goda relationer med underleverantörer. Bolaget ska och behöver helt enkelt ta hänsyn till *alla* dess olika intressenters intressen – aktieägares såsom kunders, leverantörers och anställdas.

Affärs- och intäktmodell

Polynom är ett investmentbolag som kännetecknas av ett levande investerarnätverk där kärnkompetensen hos alla intresserade 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 branschfarenhet 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.

Bolaget finansieras av dess intäkter i form av förändringen i verkligt värde av finansiella placeringar, realisationsvinster, utdelningar och övriga intäkter. I de fall att rörelsens intäkter inte överstiger bolagets kostnader, t.ex. i ett sämre investeringsklimat, finansieras bolaget antingen genom avyttring av tillgångar eller tillskott från ägarna. För helåret 2021 uppgick administrationskostnaden till ca 1.7 % i förhållande till totalt förvaltad kapital. Vårt mål är att kontinuerligt minska administrationskostnaden som andel av förvaltad kapital till lägre nivåer i takt med att bolaget växer.

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.

Strategi och målsättningar

Polynom har som målsättning att fortsätta utveckla Bolagets investeringsportfölj, där styrelsen har tagit beslut under Q2 2022 att det långsiktiga målet skall vara att förvalta cirka 60 enskilda investeringar för att möjliggöra en mer aktiv investeringsroll, och så att diversifiering bibehålls men att portföljen blir mer lätthanterad. I Bolagets investeringsportfölj finns i dagsläget cirka 90 enskilda investeringar/bolag (för mer information, se avsnittet "Portfölj och portföljbolag" i detta prospekt). Portföljen består av såväl noterade som onoterade innehav med en fördelning där cirka 60 procent utgörs av onoterade innehav och resterande del utgörs av marknadsnoterade innehav samt likvider. Av den onoterade delen är en klar majoritet (minst 50 %) bolag som ska börsnoteras under 2023 eller 2024. Arbetet med att minsta antalet enskilda investeringar har påbörjats, men kan komma att ta flera år beroende på om vi säljer i marknaden, hittar köpare utanför marknaden, eller om vi inväntar börsnotering eller uppköp.

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 50 000 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.

Bolaget har som mål att fortsätta att fortsätta ta emot nya delägare under 2022 då ledningen och styrelsen anser 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.

Styrelsen har som målsättning att fortsätta ta in kapital och att tillsammans med positiv förändring av finansiella placeringar resultera i att det totala värdet av bolaget ökar under 2022.

Bolaget har som övergripande målsättning att aktieägarna ska få en årlig snittavkastning på 15 procent över en rullande investeringshorisont om 10 år.

Övergripande målsättningar 2022

Under andra halvåret kommer investeringsteamet dels fokusera på att skapa en portfölj med cirka 60 enskilda investeringar samt identifiera de investeringar vi över tid avser sälja av, men också fortsätta utveckla sin kärnverksamhet som består i att sondera marknaden och identifiera investeringsobjekt med en god avkastningspotential i förhållande till den kalkylerade risken.

Bolaget planerar att genomföra stora *Polynom-dagen* lördag 8 oktober 2022. Polynom-dagen inleds med korta informativa föredrag från inbjudna portföljbolag och experter som efterföljs av en gemensam social tillställning.

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 vid utgången av år 2022.

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.

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, enligt emittentens uppfattning, 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, enligt emittentens uppfattning. 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, enligt emittentens uppfattning, 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, enligt emittentens uppfattning, 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, enligt emittentens uppfattning, 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.

Bryggån 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.

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, en investeringschef, samt av styrelsen. VD assisteras i den löpande verksamheten av två investeringsanalytiker, två assistenter samt en kommunikationsansvarig. 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 löpande kompetensinventerade och i vissa fall kan Polynoms ledning 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.

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 det uppskattade värdet 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. Först värderar anställda på Polynom de enskilda innehaven baserat på de huvudsakliga principer (se nedan) för värderingen. Därefter lämnas värderingen över till Kaptena, som gör en kontroll av rimligheten av Polynoms värdering. Kaptena tittar på faktorer så som transaktioner och emissioner, och de jämför också Polynoms värdering för ett givet bolag med vad som finns i deras databas för kapitalförsäkringar. När Kaptenas och Polynoms värdering överensstämmer så skickas värderingen för en sista koll av Polynoms styrelse.

Huvudsakliga principer för Polynoms värdering:

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 såg 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 teckningsoptioner ("TO"). En TO ger innehavaren rätt att i framtiden teckna sig för nya aktier i vederbörande aktiebolag mot betalning i pengar. 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 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

Polynom har alltid 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.

Övervakning, riskhantering, och uppföljning

Efter att en investering genomförts övervakar Polynom sina innehav kontinuerligt. För att optimera Polynoms riskjusterade avkastning utvärderar Polynoms ledning och styrelse kontinuerligt investeringars specifika risker, diversifieringsgrad och huruvida portföljbolagen utvecklar sig i enlighet med Polynoms förväntningar. Således görs regelbundna utvärderingar för att undersöka huruvida innehaven bidrar till att maximera Polynoms långsiktiga värde, men även agerar i enlighet med Polynoms principer.

Portfölj, portföljutveckling 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.

Bolaget har sedan den senaste rapportperiodens utgång den 31 december 2021 fram till datumet för datering av detta prospekt genomfört flera väsentliga investeringar. Portföljen i Polynom innehåller per 30 september 2022 cirka 100 investeringar där omkring 60 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. Sedan 2020 fram till och med Q2 2022 uppgår Bolagets IRR (= internränta, genomsnittlig årlig avkastning) till cirka 29,3 procent och MOIC (multiple on invested capital, dvs. portföljens nuvarande värde jämfört med investerat kapital) under samma period till cirka 1.9x.

| Utveckling | | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | ÅR |
|------------|-----------|---------|---------|---------|--------|---------|
| 2022 | Polynom | -17,96% | -12,97% | -14,77% | | -39,15% |
| | OMXSCAPGI | -13,77% | -15,93% | -3,67% | | -30,68% |
| 2021 | Polynom | 16,88% | 12,85% | 14,59% | 10,15% | 66,50% |
| | OMXSCAPGI | 14,33% | 6,89% | 1,32% | 12,60% | 39,43% |
| 2020 | Polynom | 3,60% | 17,42% | 7,75% | 22,02% | 59,94% |
| | OMXSCAPGI | -17,96% | 16,76% | 12,81% | 6,01% | 14,56% |

Per den 30 september 2022 hade portföljen ett substantiellt värde uppgående till cirka 282 MSEK. För en översikt över Bolagets större innehav hänvisas till tabellen nedan. Samtliga av Bolagets innehav är pågående investeringar. Finansieringen av dessa sker genom bolagets kassa samt den avkastning som bolagets portfölj ger.

| | |
|-------------------|-------------|
| Onoterade innehav | 243 062 755 |
| Noterade innehav | 55 979 630 |
| Likvider | 4 422 025 |
| Skulder | -20 719 194 |
| Total 2022-09-30 | 282 745 216 |

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

Investeringar som gjorts eller lån som givits efter 31 december 2021 fram till datumet för detta prospekt

| Företag | Anskaffnings- eller lånevärde vid investering eller utlåning (mkr) | |
|---|--|--|
| Radinn | 11,83 | Utvecklar och säljer el-surfbrädor. Bolagets långsiktiga mål är att göra sin bräda till en massmarknadsprodukt. |
| Lunar | 5,30 | Lunar är en snabbväxande neobank, med mål att ge låntagare rättvisa villkor med lägre ränta, och sparkunder god avkastning. |
| Purefun | 5,00 | Företag med fokus på e-handel med sällanköpsvaror i Norden, och är verksamt på e-handelsmarknaden inom främst segmentet vuxenleksaker. |
| Mavatar | 5,00 | Databas med digitala tvillingar som används som jämförelse vid blodprov för att hitta en passande medicin. |
| Dextech | 4,66 | Verksamma inom bioteknik. Idag bedriver bolaget forskning och utveckling inom området för urologisk onkologi. |
| Pej | 4,03 | Malmö baserat techbolag som tillhandahåller digitala beställningslösningar till restauranger och hotell. |
| Learning 2 Sleep | 3,83 | Learning to Sleep är en digital och platsoberoende vård baserad på metoder och tekniker inom kognitiv beteendeterapi, för hjälp vid sömnproblem. |
| Debos | 3,61 | Ett spanskt bolag som utvecklar och säljer smarta lösningar för kompletta byggnader. |
| Finshark | 3,14 | Ett Lunda baserat fintech bolag som fokuserar på betallösningar inom Open Banking. |
| Newbury Pharmaceuticals | 3,00 | Läkemedelsbolag som utvecklar en pipeline av egenutvecklade och licensierade produkter med fokus på specialläkemedel inom områden som onkologi, sällsynta sjukdomar och neurologi. |
| Space Seven | 2,65 | Digital plattform som tillåter användare att omvandla digitalt innehåll, så som bilder, böcker eller video, till non-fungible tokens som sedan återfinns på en blockkedja. |
| Earlabs | 2,50 | Utvecklar och marknadsför produkter inom kategorin hörselhälsa och hjälper människor skydda sina öron mot vatten och oljud. |
| Frico | 2,50 | Tillverkar och säljer kosttillskott under märket Friway. |
| Gradientech | 2,34 | Verksamma inom testning av bakteriers känslighet för antibiotika. Dom utvecklar diagnostik som ger patienter rätt dos av rätt medicin vid rätt tidpunkt. |
| Loyal Solutions | 2,01 | Danskt bolag som hjälper företag med lojalitetsprogram för konsumenter. |
| JEQ Capital | 2,00 | En investeringsfond med bas i Stockholm med fokus på att investera i nordiska tillväxtbolag. |
| Recoma | 1,30 | Tillverkar miljöneutrala byggskivor i återvunnet material. |
| Deversify | 1,01 | Utvecklar och säljer inandningsapparat som mäter kväve i syret och därmed kan upptäcka optimal förbränning. |
| Totalt värde av nya investeringar gjorda efter 31 december 2021 fram till datumet för detta prospekt | 65,71 | |

Alla Noterade och Onoterade innehav över 3 mkr i innehavsvärde (per 30 september 2022 inklusive investeringar gjorda efter 31 december 2021)

| Företag | Typ av Instrument | Investerat kapital (mn) | Uppskattat värde (mn) | Initial investering (år) | Ägarandel | Beskrivning |
|----------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Polynom Patrimoni SL | Lån | SEK 20,16 | SEK 20,16 | 2022 | Inte tillämplig | Fastighetsinvesteringar på Mallorca. |

| | | | | | | |
|-------------------------------|--------|-----------|-----------|------|-------|---|
| Lunar | Aktier | SEK 10,73 | SEK 18,64 | 2019 | 1,6% | Lunar är en snabbväxande neobank, med mål att ge låntagare rättvisa villkor med lägre ränta, och sparkunder god avkastning. |
| Fundamental Holiday | Aktier | SEK 8,49 | SEK 15,12 | 2020 | 36,0% | Driver siden Clicktrip.com som är en prisjämförelse och bokningssida för hotellvistelser. |
| | Lån | SEK 7,33 | SEK 7,33 | | | |
| Storskogen | Aktier | SEK 17,74 | SEK 13,39 | 2019 | 0,1% | En bolagsgrupp som förvärvar små- och medelstora bolag som är välskötta och lönsamma, och oftast med ledande ställning på sin marknad. |
| Parlameetric | Aktier | SEK 7,21 | SEK 13,14 | 2020 | 23,9% | Datapartner för företag som vill veta hur deras varumärken, produkter, kampanjer och konkurrenter uppfattas. |
| Radinn | Aktier | SEK 15,20 | SEK 9,31 | 2020 | 2,6% | Utvecklar och säljer el-surfbrädor. Bolagets långsiktiga mål är att göra sin bräda till en massmarknadsprodukt. |
| I Love Lund | Aktier | SEK 5,20 | SEK 6,86 | 2019 | 7,4% | 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. |
| Ilya Pharma | Aktier | SEK 6,00 | SEK 6,50 | 2020 | 1,2% | Utvecklar ett läkemedel som snabbar på sårhäkning genom att lura kroppen att såret är större än vad det är och därmed ge en snabbare sårhäkning. |
| Mallorca Invest AB | Aktier | SEK 6,04 | SEK 6,04 | 2022 | 25% | Fastighetsinvestering på Mallorca. |
| Invono AB | Aktier | SEK 5,40 | SEK 5,86 | 2021 | 13,8% | Utvecklar och erbjuder en digital plattform för bolagets ägare, styrelse, ledning, projektgrupper och externa intressenter. |
| Carbiotix | Aktier | SEK 6,21 | SEK 5,76 | 2019 | 7,4% | Bedriver forskning och utveckling samt säljer produkter och tjänster inom diagnostik av tarmhälsa, prebiotiska ingredienser, medicinsk mat och terapeutiska behandlingar. |
| Wittra | Aktier | SEK 3,50 | SEK 5,33 | 2020 | 0,85% | Utvecklar produkter och tjänster inom elektroniska sensordata och positioneringssystem. |
| EarLabs | Aktier | SEK 5,00 | SEK 5,00 | 2021 | 17,9% | Utvecklar och marknadsför produkter inom kategorin hörselhälsa och hjälper människor skydda sina öron mot vatten och oljud. |
| Mavatar | Aktier | SEK 5,00 | SEK 5,00 | 2022 | 8,8% | Databas med digitala tvillingar som används som jämförelse vid blodprov för att hitta en passande medicin. |
| Neogap Therapeutics AB | Aktier | SEK 5,00 | SEK 5,00 | 2021 | 2,3% | Bioteknibolag specialiserat på individanpassad immunterapi inom onkologi. Baserat på de patenterade teknologierna PIOR® och EpiTCer® utvecklar NEOGAP en behandling för solida tumörer genom att identifiera varje patients tumorspecifika mutationer och skapa en skraddarsydd, autolog T-cellsterapi. |
| 2D Fab | Aktier | SEK 3,92 | SEK 4,78 | 2020 | 0,1% | Tillverkar supermaterialet grafen, som kan ge böjbara mobiler, lättare flygplan och effektivare energilagrar. Den effektiva tillverkningsprocessen är ett resultat av många års forskning. |
| Fidesmo | Aktier | SEK 3,69 | SEK 4,71 | 2019 | 1,83% | Gör det möjligt att ansluta kontaktlösa tjänster, såsom betalningar, biljetthantering, kontors- och hotell-access, till olika typer av enheter, såsom wearables, kort och mobiltelefoner. |
| Pharmnovo | Aktier | SEK 3,98 | SEK 4,30 | 2020 | 2,95% | Deras läkemedelskandidat baserad på icke beroendeframkallande opioider stoppar kronisk smärta utan de oönskade biverkningar som är förknippade med konventionella opioider. |
| BrainLit | Aktier | SEK 1,80 | SEK 4,25 | 2019 | 0,3% | Bolaget utvecklar sitt BioCentric Lighting™ -system som är ett avancerat, system som efterliknar naturligt ljus och som ett resultat förbättrar hälsa, välbefinnande, kognitiv prestanda och sömn. |
| Doktor.se | Aktier | SEK 1,15 | SEK 4,13 | 2020 | 0,1% | En av Sveriges största aktörer inom digital vård – men äger även fysiska vårdcentraler. Ambitionen att effektivisera och skapa bättre tillgänglighet till svensk sjukvård. |
| Youcruit | Aktier | SEK 1,20 | SEK 4,10 | 2021 | 0,5% | Utvecklar och driver vertikala jobbmarknadsplatser i branscher där lagar, regler och försäkringar avgör vem som kan anställas. |
| Saga Diagnostics | Aktier | SEK 3,13 | SEK 4,07 | 2021 | 1,2% | Utvecklar ultrakänsliga flytande biopsitester för cancermonitorering med syftet att möjliggöra tidigare detektion och bättre behandlingsbeslut. |

| | | | | | | |
|-----------------------|--------|----------|-------------------|------|------|---|
| Pej | Aktier | SEK 4,02 | SEK 4,02 | 2021 | 1,5% | Malmö baserat techbolag som tillhandahåller digitala beställningslösningar till restauranger och hotell. |
| Sweetpay | Aktier | SEK 2,55 | SEK 4,00 | 2019 | 5,2% | De är specialiserade på betaltjänster. Företaget bakom varumärket SweetPay är fintechbolaget Financial Tech Sweden. |
| Cascade | Aktier | SEK 2,72 | SEK 3,82 | 2020 | 2,5% | Ett industriföretag som sedan 1990-talet hjälpt företag med Optisk mätteknik, CAD, 3Dscanning, simulering, kvalitetskontroll mm. |
| Debos SL | Aktier | SEK 3,61 | SEK 3,61 | 2021 | 0,1% | Ett spanskt bolag som utvecklar och säljer smarta digitala lösningar för kommersiella byggnader. |
| Stirlingversal | Aktier | SEK 2,81 | SEK 3,45 | 2021 | 1,9% | Bolaget bedriver produktutveckling och erbjuder tjänster med huvudsaklig inriktning på förnyelsebara energikällor. |
| Greenely | Aktier | SEK 1,94 | SEK 3,34 | 2022 | 0,6% | Visualiserar och analyserar energiförbrukningen från olika anläggningar via mätinfrastruktur. Visualiseringen sker via en mobilapplikation som finns tillgänglig kostnadsfritt för svenska hushåll. |
| Oblique | Aktier | SEK 3,27 | SEK 3,27 | 2020 | 0,8% | Bedriver forskning och utveckling med målet att ta fram antikroppsbaseade läkemedel, framför allt mot elakartade tumörsjukdomar och mot smärta. |
| Finshark | Aktier | SEK 3,14 | SEK 3,14 | 2021 | 1,5% | Ett Lundabaserat fintech bolag som fokuserar på betal lösningar inom Open Banking. |
| Gradientech | Aktier | SEK 3,39 | SEK 3,01 | 2020 | 0,9% | Verksamma inom testning av bakteriers känslighet för antibiotika. Dom utvecklar diagnostik som ger patienter rätt dos av rätt medicin vid rätt tidpunkt. |
| Övriga (74 st) | | | SEK 88,60 | | | |
| Summa | | | SEK 299,04 | | | |

Finansiering

Verksamhetens finansiering

Bolaget avser framgent att finansiera verksamheten genom utdelning från, alternativt försäljning av, portföljbolag. Vidare kan Bolaget även finansiera sin verksamhet genom ytterligare erbjudanden till kapitalmarknaden.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31/12 2021.

Information om trender

Vid dagen av Prospektet bedömer Bolaget att det inte finns några betydande kända trender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningsperioder under perioden från det senaste räkenskapsårets utgång fram till dagen för Prospektet.

Verksamhetens framtida kapitalbehov

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.

MARKNADSÖVERSIKT

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 skulle nå ett rörelsekapital på 1000 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.

Konkurrenssituation

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 bra avkastning till delägarna under 2020 och 2021. Under 2020 blev t ex helårsavkastningen 60 % vilket var drygt 45 % bättre än OMXSCAPGI. Under 2021 så hamnade helårsavkastningen på 66% vilket var cirka 27% bättre OMXSCAPGI. Vi har valt att jämföra oss med OMXSCAPGI, eller OMX Stockholm All Share Cap GI, som är ett avkastningsindex över utvecklingen på Stockholmsbörsen, som räknar med både aktiekursernas utveckling och aktieutdelningar.

Definitioner:

- Scaleups: Bolag som är redo att skala upp en framtagen produkt och/eller tjänst. Dessa bolag har typiskt sett tidigare mottagit start-/såddkapital genom ängelinvesterare, Venture capital-fonder/bolag (investeringsbolag med ett uttalat fokus på att investera i framför allt i nystartade bolag), grundarna själva, familj och vänner, etc., och är nu redo att göra en av sina, om inte den, första större emissionsrunda där större aktörer har/får möjlighet att göra en investering.
- NFT: Non-fungible tokens som sedan återfinns på en blockkedja. Det digitala innehållet kan innehålla böcker, bilder, videor, musikspår eller till och med komplexa digitala filer. NFTs fungerar som en digital ägarstämpel som används för att bekräfta äktheten hos ett unikt objekt. I det ögonblick som stämpeln registreras (tokeniseras) på en säker offentlig databas (blockchain) verifieras stämpeln som unik i sitt slag och kan inte ändras eller kopieras
- Neobank: En typ av direktbank som uteslutande verkar online utan traditionella fysiska kontorsnät. Dessa nya typer av banker utmanar de traditionella storbankerna.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov under kommande tolv (12) månader per dagen för Prospektets avgivande under förutsättningen att inga nya investeringar görs.

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

Marknadsrisk

Med marknadsrisk menas risken för att Bolagets resultat, eget kapital eller substansvärde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader som inte är diversifierbara (dvs. riskfaktorer som alla bolag är exponerade mot, i olika utsträckning, och som inte går att minimera genom att som investerare i fler bolag). Marknadsrisken påverkar värdet på Bolagets underliggande portfölj innehav i olika utsträckning och därigenom, indirekt, även substansvärdet, eget kapital eller resultat för Bolaget. För Polynom inkluderar Marknadsrisk både valutarisk och prisrisk, och uppstår i investeringsverksamheten samt verkar oberoende Bolagets diversifiering i investeringsåttagande.

- **Prisrisk**

- Med prisrisk, eller aktiekursrisk, menas risken att priset går ner för noterade innehav och bedömning av marknadsvärdet på sjunker på onoterade innehav. En nedgång i priset på dessa investeringar kan påverka Bolagets resultat och balansräkning negativt. Av Bolagets totala tillgångar (exklusive kassa) den 31 december 2021 var cirka 50 % hänförligt till noterade innehav och 50 % hänförligt till onoterade innehav. Bolagets strategi är att vara en långsiktig investerare. Det finns därför ingen strategi för att hantera kortvariga förändringar i aktiekurser för de noterade innehaven. Aktiekursrisken i den samlade portföljen kan illustreras med att en förändring om 10 % av kurserna på samtliga innehav som värderas till verkligt värde per 31 december 2021 skulle påverka bolagets resultat och eget kapital med cirka 40 Mkr.

- **Valutarisk**

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, och från omräkning av balansposter i utländsk valuta, så kallad balansexponering. In- och utbetalnings- flöden i bolaget sker främst i svenska kronor och bolaget valutariskexponering är därför begränsad och bolaget säkrar inte någon valutaexponering. Bolaget har investeringar i andra valutor än SEK och har en blandning av finansiella tillgångar, såsom noterade och onoterade värdepapper, lån, fastigheter, även om aktier är en majoritet av det totala substantiella värdet och en majoritet av investeringarna är gjorda i SEK. Bolagets portfölj innehav har kassaflöden, tillgångar och skulder i olika valutor, även om SEK är vanligast förekommande. Det är på detta sätt som marknadsrisken hanteras och påverkar Bolaget.

Negativ konsekvens för verksamheten: Medel

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Bolaget är beroende av nyckelpersoner

Bolaget är mycket beroende av sin personal och risken finns att bolaget inte kommer att kunna behålla eller anställa den kompetens som krävs vilket kan komma att påverka bolagets finansiella ställning negativt. Bolaget består av en liten organisation där varje enskild anställd bär stort ansvar. Idag består organisationen av sex anställda där varje individ har kontroll över sitt arbetsområde. Skulle en anställd säga upp sig eller av annat skäl inte kunna fortsätta sitt arbete kan det uppstå betydande förseningar eller brister i bolagets arbete. Att hitta kvalificerad personal som kan överta positioner i bolaget kan vara svårt på kort varsel. Marknaden är hårt konkurrensutsatt och flera bolag delar på få resurser. Då varje enskild arbetstagare också innehar ett stort ansvar för bolaget krävs det att rätt personal anställs.

Negativ konsekvens för verksamheten: Medel

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

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. Bolaget behöver kontinuerligt anskaffa ytterligare kapital för att möjliggöra fortsatta portföljinvesteringar. Det finns även risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas vid rätt tillfälle eller inte alls. 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. Det finns även en risk att Bolaget misslyckas med att avyttra innehav eller tvingas avyttra till ett pris under det förväntade värdet eller med förlust, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Negativ konsekvens för verksamheten: Låg

Affärsmässiga och operationella risker

Att upprätthålla ett ansvarsfullt ägande i bolag innebär affärsmässiga risker. Sådana risker kan utgöras av att till exempel ha en hög exponering i ett enskilt innehav eller mot en viss branch, ändrade marknadsförutsättningar eller svårigheter att avyttra vid vald tidpunkt. För hög exponering mot ett enskilt bolag, speciellt där utfallet kan karaktäriseras som binärt (antingen lyckas bolaget eller inte), eller en för hög exponering mot en specifik bransch, skulle medföra risken att Bolaget i hög grad vore beroende av, och exponerad mot, utfallet i ett specifikt bolag eller en specifik bransch. En liten förändring i portföljinnehavets värde skulle i ett sådant scenario ha en relativt stor effekt på Bolagets substantiella värde. Ändrade marknadsförutsättningar eller svårigheter att avyttra innehav vid vald tidpunkt, i kombination med en för stor exponering mot ett bolag eller bransch, skulle medföra en risk att Bolaget inte kan göra de omallokeringar i portföljen vid den tidpunkt som skulle vara optimal och/eller att avyttring vid ett inopportunt tillfälle tvingas göras. Ändrade marknadsförutsättningar kan också göra det svårare att hitta intressanta investeringsobjekt men även göra det mindre attraktivt att avyttra befintliga portföljinnehav, inte minst om man är exponerad mot specifika bolag eller en specifik bransch. För att hantera och styra bolagets olika affärsmässiga risker arbetar Bolaget med bland annat diversifiering i sitt investeringsåtagande – diversifiering vad gäller antal innehav, branschfördelning mellan innehaven, onoterade/noterade innehav, men även typen av bolag (exv. B2B/B2C, Produkt/Tjänst, Försäljning i Sverige/Utomlands, etc.). Per 31 december 2021 uppgår antal portföljinnehav till cirka 100. Störst enskild operationell risk föreligger i nuläget i bolagen vi investerar i samt bolagsstyrningen och uppföljningen av gjorda investeringar.

Negativ konsekvens för verksamheten: Låg

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Värderingsrisker

Bolagets onoterade investeringar, vilka per 31 december 2021 uppgick till cirka 38 % av Bolagets substantiella värde, värderas till verkligt värde. Verkligt värde är lika med marknadsvärde och ofta baserat på anskaffningsvärde, senaste transaktion, gråmarknadshandel, eller en uppskattning. Det finns en risk att uppskattningar, vilket är just uppskattningar då onoterade värdepapper inte handlas aktivt på en handelsplats likt noterade värdepapper, av verkligt värde är felaktiga och att dessa värden kan förändras väsentligt, vilket i sin tur skulle ha en betydande påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Onoterade investeringar utgör en betydande del av Bolagets substantiella värde och förväntas göra det även framgent.

Negativ konsekvens för verksamheten: Låg

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

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.

Negativ konsekvens för verksamheten: Medel

Sannolikhet för att risken inträffar: 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.

Negativ konsekvens för verksamheten: Låg

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Risker relaterade till värdepapperen

Risk för att en aktiv, likvid och fungerande marknad inte utvecklas för Bolagets aktier

En investering i Polynom Investment AB (publ) är förknippad med risk och risktagande. Det finns risk att köpare saknas om investerare önskar sälja aktier i Polynom Investment AB (publ) vid en given tidpunkt eller att en försäljning behöver ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Priset på aktierna kan vara volatilt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering.

Negativ konsekvens för verksamheten: Låg

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

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.

Negativ konsekvens för verksamheten: Låg

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Risk relaterat till onoterade bolag

Polynom Investment AB (publ) investerar i ett brett spektrum och främst i onoterade bolag som står inför att skala upp sin verksamhet. Det naturligt att vissa investeringar är mer riskfyllda än andra. Dessutom finns det inte finns någon bransch eller sektor specifik strategi så under en viss tidpunkt kan Bolagets investeringar vara högra viktade i en bransch, sektor, eller typ av investering även om Bolagets stora antal investeringar ger en naturlig diversifiering. Det finns dock risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sin investering.

Negativ konsekvens för verksamheten: Låg

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

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 kommer att ha tre aktieslag – A- och B- och C-aktier – som är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). A-aktier har en (1) röst vardera, B-aktier har noll-komma-en (0,1) röst vardera och C-aktier har en (1) röst vardera. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och omfattas enligt bolagsordningen inte av förköpsförbehåll och hembudsförbehåll. Mellan aktieägarna fanns 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 registrerad. 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- och C-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 inom samma aktieslag och i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen (pro rata).

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

A-aktier och B-aktier har företräde framför C-aktier till vinstutdelning upp till hela beloppet som beslutas vid varje tillfälle då vinstutdelning beslutas. C-aktier ska inte berättiga till vinstutdelning. A-aktier och B-aktier har samma rätt sinsemellan till vinstutdelning.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Bolaget. Bolaget kommer dock inte att besluta om vinstutdelning under 2022 och sannolikt inte heller för 2023. 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 skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Vid Bolagets likvidation ska C-aktier företrädesrätt framför A-aktier och B-aktier att erhålla ett belopp per C-aktie motsvarande C-aktiens kvotvärde, varefter C-aktierna inte ska erhålla något ytterligare belopp i likvidation. Därefter ska A-aktier och B-aktierna erhålla återstoden av likvidationsmedlen med lika rätt sinsemellan.

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 företrädna 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 företrädna 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 företrädna 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 24 mars 2022 och registrerades vid Bolagsverket den 31 mars 2022.

Inneliggande ärenden hos Bolagsverket

För närvarande finns inga ärenden inneliggande.

Emissionen

Styrelsen i Polynom beslutade den 30 september 2022 att, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 24 mars 2022, genomföra en nyemission av B-aktier som totalt kan tillföra Bolaget cirka 40 MSEK före emissionskostnader. Dessutom beslutade styrelsen om en utökning av erbjudandet för att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet att erbjuda ytterligare högst 231 481 nyemitterade B-aktier eller högst cirka 50 MSEK.

Nyemissionen av B-aktier riktas till professionella investerare och allmänheten och sker således utan företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Teckningstiden för den publika nyemissionen pågår för B-aktier under perioden 10 oktober 2022 till och med den 31 oktober 2022.

Registrering hos Bolagsverket

Nya aktier som emitteras med anledning av Emissionen beräknas att registreras hos Bolagsverket omkring den 30 november 2022. 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 Utökning av erbjudandet.

Information om uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Bolaget omfattas inte av nationell lagstiftning avseende offentliga uppköpserbudanden. Det har heller inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. En aktieägare som själv eller genom ett eller flera dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har enligt Aktiebolagslagen (2005:551) rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet

Vid styrelsemöte den 30 september 2022 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 24 mars 2022, att genom emission av B-aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 185 185 SEK genom nyemission av högst 185 185 B-aktier, med ett kvotvärde om 1 SEK. Även allmänheten ges möjlighet att teckna B-aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 39 999 960 SEK.

Emissionen av B-aktier 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 185 185 B-aktier.

Möjlig utökning av erbjudandet ("Utökning")

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet har bolaget åtagit sig att erbjuda ytterligare högst 231 481 nyemitterade B-aktier eller högst cirka 50 MSEK. Teckningskursen kommer sättas till 216 SEK per B-aktie. Observera att inga emissionskostnader tillkommer i det fall utökning av erbjudandet genomförs. Om Erbjudandet fulltecknas och utökning av erbjudandet utnyttjas i sin helhet, kommer Erbjudandet att uppgå till högst cirka 90 MSEK och omfatta 416 666 B-aktier.

Utspädning

Genom nyemission av B-aktier kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 185 185 SEK, genom nyemission av högst 185 185 B-aktier, motsvarande en maximal utspädning om 2,40 % av rösterna och 8,89 % av kapitalet i Bolaget. Om utökning av erbjudandet genomförs kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 231 481 000 SEK, genom nyemission av högst 231 481 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 1 SEK per aktie, motsvarande en maximal utspädning om ytterligare cirka 2,91 % av rösterna och 10,00 % av kapitalet i Bolaget. Sammanlagt innebär en fulltecknad nyemission samt fulltecknad utökning av erbjudandet en utspädning om totalt 5,24 % av rösterna och 18,00 % av kapitalet.

Teckningskurs

Teckningskursen är 216 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 10 oktober – 31 oktober 2022.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden avseende både emissionen av B-aktier samt tiden för betalning. Om ett beslut tas om att förlänga teckningstiden för emissionen av B-aktier 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). Teckning kan även ske elektroniskt på <https://polynominvest.se/emissioner/>.

Minsta anmälningspost:

Befintliga ägare: 115 B-aktier vilket motsvarar 24 840 SEK. Därefter sker anmälan i valfritt 10-tal B-aktier.

Nya ägare: 231 B-aktier vilket motsvarar 49 896 SEK. Därefter sker anmälan i valfritt 10-tal B-aktier.

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 ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per emission (det vill säga en (1) anmälningssedel för teckning av B-aktier). 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 avseende B-aktier ska vara Bolaget tillhanda senast kl 12:00 den 31 oktober. Anmälan är bindande. Bolaget förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar insända via vanlig postgång.

Bolaget

Ärende: Anmälan om teckning
Polynom Investment AB
High Court
Malmöhusvägen 1
211 18 Malmö
E-post: delagare@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 Bolaget 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 fattats kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbudandet, vilket beräknas ske senast den 1 november 2022. De som ej får tilldelning erhåller inget utskick.

Tilldelning av B-aktier kommer att ske av Bolagets styrelse 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 20 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 av B-aktier 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 anmälningsperioden 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 och likvid ska erläggas till bankgiro eller bankkonto enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erlägg 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).

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 respektive emission, kan vända sig till Bolaget 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 varken 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 2022, kommer aktieboken att uppdateras med det antal B-aktier som befintliga och nytillkomna aktieägare tilldelats.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Utfallet i erbjudandet kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida, www.polynominvest.se. Detta beräknas ske omkring den 7 november 2022.

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 |
| Erland 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 samt 19 000 C-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 samt 290 807 C-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 samt 20 000 C-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 samt 20 000 C-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 tillträdde sin nuvarande position.

| Namn | Födelseår | Befattning | Tillträdesår |
|----------------|-----------|--|--------------|
| Niklas Danaliv | 1971 | Verkställande direktör, styrelseledamot | 2017 |
| Mats Lind | 1970 | Investeringschef | 2022 |

Information om ledande befattningshavare

Niklas Danaliv, född 1971
Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2017
För ytterligare information hänvisas till rubrik "Information om styrelse" ovan.

Mats Lind, född 1970
Investeringschef sedan 2022.

Bakgrund och utbildning: Mats Lind har en MBA i ekonomi från Pace University, samt har läst International Business och Psykologi vid Johnson & Wales University i USA. Mats har arbetat med kapital marknaden i över 25 års på Wall St i USA samt i City i London.

Övriga pågående uppdrag: Inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Bolaget: Mats Lind äger 500 A-aktier + 5 067 B-aktier samt 70 188 C-aktier via sitt bolag Oberoendeframkallande AB som Mats äger till 50 procent.

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.

Ersättning 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 2022 är prisbasbeloppet fastställt till 48 300 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 2021 utbetalades 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 2021.

| Ledning (SEK) | Fast lön | Rörlig lön | Pensionskostnader | Övrig ersättning ¹⁾ | Summa |
|----------------------------------|----------|------------|-------------------|--------------------------------|---------|
| VD | 659 383 | 0 | 100 795 | 42 120 | 802 298 |
| Övriga ledande befattningshavare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Styrelsen har inte beslutat att Bolagets VD skall ha någon form av rörlig marknadsmässig ersättning för 2022. Inga formella beslut är tagna i frågan. Eventuell ersättning tas från det kapital som bolaget använder för driften av verksamheten.

1) Övrig ersättning avser förändring av semesterlöneskuld

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Bolagets historiska finansiella information för räkenskapsåren 2021 och 2020 är införlivade i detta prospekt.

Årsredovisningen för 2021 och 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.

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:

Årsredovisning och revisionsberättelser för 2020 samt 2021 återfinns på vår emissions sida:
<https://polynominvest.se/emissioner/>

| Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 | Sida |
|--|------------------|
| Bolagets resultaträkning | 5 |
| Bolagets balansräkning | 6 |
| Bolagets rapport över förändringar i eget kapital | 4 |
| Noter | 8 |
| Revisionsberättelse | Separat dokument |
| Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020 | Sida |
| Bolagets resultaträkning | 5 |
| Bolagets balansräkning | 6 |
| Bolagets rapport över förändringar i eget kapital | 4 |
| Noter | 8 |
| Revisionsberättelse | Separat dokument |

För räkenskapsåret 2020 fick Bolaget i vidhängande revisionsberättelse en anmärkning. Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid och med rätt belopp vare sig redovisat eller betalat avdragen skatt och sociala avgifter.

Betydande förändringar i bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2021

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2021 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 2024 eller 2025 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 tre aktieslag – A-aktier och B-aktier och C-aktier. Varje A- och C-aktie har ett röstvärde om en (1) röst per aktie och varje B-aktie har en tiondel (0,1) röst per aktie. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda.

Enligt Bolagets bolagsordning, per 31 december 2021, får aktiekapitalet inte understiga 10 000 000 SEK och inte överstiga 40 000 000 SEK, fördelat på lägst 500 000 aktier och högst 2 000 000 aktier. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 39 428 400 fördelat på totalt 985 710 aktier, varav 38 700 A-aktier och 947 010 B-aktier, där varje aktie hade ett kvotvärde om 40 SEK.

| Avstämning antalet aktier | | A-aktier | B-aktier | Totala antal aktier |
|---------------------------|------------|----------|----------|---------------------|
| Ingående balans | 2021-01-01 | 38 700 | 485 775 | 524 475 |
| Nyemission | 2021-02-15 | | 66 025 | 66 025 |
| Kvittningsmission | 2021-03-12 | | 122 100 | 122 100 |
| Kvittningsmission | 2021-05-02 | | 23 110 | 23 110 |
| Prospektemission | 2021-10-20 | | 250 000 | 250 000 |
| Utgående balans | 2021-12-31 | 38 700 | 947 010 | 985 710 |

Ägarförhållanden per den 2022-10-06

Per dateringen för detta prospekt 2022-10-06 uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 1 100 stycken. Såvitt Styrelsen känner till finns det inga 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 två aktieägare som direkt och indirekt äger mer än fem procent av rösterna i Bolaget. Niklas Danaliv kontrollerar genom bolaget Goda Tider AB cirka 41,08 procent av rösterna i Bolaget, och cirka 1,24 procent av kapitalet. Goda Tider AB äger både A och C-aktier i Bolaget. Mats Lind kontrollerar genom bolaget Oberoendeframkallande AB cirka 10,41 procent av rösterna i Bolaget, och cirka 0,67 procent av kapitalet. Oberoendeframkallande AB äger A, B och C-aktier i Bolaget

| Namn | A-aktier | B-aktier | C-aktier * | Totalt antal aktier | Andel av kapital (%) | Andel av röster (%) |
|--|---------------|------------------|----------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| Niklas Danaliv (Goda Tider AB) ** | 16 250 | 0 | 293 382 | 309 632 | 1,24 | 41,08 |
| Mats Lind (Oberorendeframkallande AB)*** | 500 | 5 067 | 77 125 | 85 897 | 0,40 | 10,36 |
| Summa ägare över 5 % | 16 750 | 5 067 | 370 507 | 392 324 | 1,64 | 51,44 |
| Övriga (cirka 1100) | 21 950 | 1 266 146 | 217 348 | 1 505 444 | 98,36 | 48,56 |
| Totalt | 38 700 | 1 271 213 | 587 855 | 1 897 768 | 100,00 | 100,00 |

* C-aktier emitterades för första gången under våren 2022.

**Niklas Danaliv kontrollerar bolaget indirekt genom sitt bolag Goda Tider AB.

***Mats Lind kontrollerar bolaget indirekt genom sitt bolag Oberorendeframkallande AB.

Närståendetransaktioner

Under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för dateringen av detta prospekt, har Bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående parter som individuellt eller i sin helhet är väsentliga för emittenten.

Väsentliga avtal

Det 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 och registreringsbevis hålls tillgängliga på Polynoms kontor, High Court, Malmöhusvägen 1, 211 18 Malmö, Sverige, under hela prospektets giltighetstid (under ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida <https://polynominvest.se/emissioner/>