



# Inbjudan till förvärv av aktier i Arla Plast AB

Sole Global Coordinator  
och Bookrunner



## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

### Information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige att förvärva befintliga aktier i Arla Plast AB och upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm ("Erbjudandet"). Med "Arla Plast", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Arla Plast AB (ett svenskt publikt aktiebolag) eller den koncern i vilken Arla Plast AB är moderbolag. De befintliga aktierna erbjuds av Synnersten Invest AB ("Säljande Aktieägaren"). Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") är "Sole Global Coordinator" och "Bookrunner" i samband med Erbjudandet. Se avsnittet "Definitioner och förkortningar" för fler definierade termer i Prospektet.

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen").

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner enligt lag och andra regler. Inga åtgärder har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig i synnerhet inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Japan, Schweiz eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Åtgärder i strid med ovanstående begränsningar kan dessutom utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Personer som mottar exemplar av Prospektet är av Bolaget och Carnegie ålagda att informera sig om, och följa, sådana restriktioner. Vare sig Bolaget eller Carnegie tar något juridiskt ansvar för några överträdelse av sådana restriktioner, oavsett om sådana överträdelse begås av en potentiell investerare eller någon annan. Varken Bolaget eller Carnegie har godkänt, eller kommer att godkänna, erbjudande av aktier genom någon finansiell mellanhand, annat än erbjudanden från Carnegie, vilket utgör den slutliga placeringen av aktierna som avses i Prospektet.

En investering i värdepapper är förenad med risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut bör de göra sin egen bedömning huruvida det är lämpligt att investera i aktierna i Erbjudandet. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella investerare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Under Erbjudandets anmälningsperiod är ingen person behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Arla Plast eller Carnegie, och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av detta Prospekt, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte förekommit någon ändring i Arla Plasts verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar endast att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Carnegie åtar sig inget ansvar och lämnar ingen garanti eller utfästelse, varken uttryckligen eller underförstådd, avseende innehållet i detta Prospekt, inklusive dess riktighet, fullständighet eller verifiering eller för något annat uttalande eller kommande uttalanden av Bolaget eller Carnegie, eller å deras vägnar, i relation till Arla Plast, aktierna eller Erbjudandet. Inget i detta Prospekt är, eller ska förlitas på som, ett löfte eller en utfästelse i detta avseende, varken avseende det förflutna eller framtiden. I enlighet härmed från-säger sig Carnegie, i den mån det är tillåtet enligt lag, allt ansvar som Carnegie annars skulle ha vad avser detta Prospekt eller något sådant uttalande som avses ovan.

Prospektet finns tillgängligt på Arla Plasts webbplats, [www.arlaplastgroup.com](http://www.arlaplastgroup.com), Carnegies webbplats, [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se) och kommer finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats, [www.fi.se](http://www.fi.se) (informationen på webbplatserna ingår inte i Prospektet). Övrig information på Bolagets webbplats är inte införlivad i detta Prospekt och utgör inte en del av detta Prospekt såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt *United States Securities Act* från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i *Securities Act* och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna erbjuds utanför USA i enlighet med *Regulation S* i *Securities Act*. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Aktierna i Erbjudandet har varken godkänts eller underkänts av amerikanska *Securities and Exchange Commission*, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen kan utgöra en brottslig handling i USA. Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra jurisdiktioner än Sverige. I andra medlemsländer i EES i vilka Prospektförordningen gäller, direkt eller genom implementering, kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen.

Prospektet har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. Vid eventuell avvikelser mellan språkversionerna ska den svenska versionen äga företräde. Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller Prospektet ska avgöras av svensk domstol varvid Linköpings tingsrätt ska utgöra första instans.

### Framåtriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Prospektet kan innehålla viss framåtriktad information som återspeglar Arla Plasts aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar", "beräknar" och andra uttryck som innebär indikationer eller bedömningar avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Varken Arla Plast eller Carnegie lämnar några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Arla Plasts verksamhet och den marknad Bolaget är verksamt på. Sådan information är baserad på såväl interna som externa källor. Den information som har inhämtats från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

### Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem och är föremål för intern kontroll över finansiell rapportering.

### Stabilisering

I anslutning till Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm kan Carnegie komma att delta i transaktioner som stabiliserar, vidmakthåller eller på annat sätt påverkar priset på aktierna i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. För mer information om nämnda stabiliseringsåtgärder, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Stabiliseringsåtgärder".

# Innehåll

|  |    |
|--|----|
| Sammanfattning   | 2  |
| Risikfaktorer  | 6  |
| Inbjudan att förvärva aktier i Arla Plast AB                   | 15 |
| Bakgrund och motiv   | 16 |
| Villkor och anvisningar  | 18 |
| Marknadsöversikt   | 23 |
| Verksamhetsbeskrivning   | 29 |
| Utvald finansiell information                                  | 39 |
| Operationell och finansiell översikt                           | 47 |
| Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information | 52 |
| Styrelse, ledande befattningshavare och revisor                | 55 |
| Bolagsstyrning   | 59 |
| Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden                      | 65 |
| Bolagsordning  | 69 |
| Legala frågor och kompletterande information                   | 70 |
| Vissa skattefrågor   | 73 |
| Definitioner och förkortningar                                 | 75 |
| Adresser   | 76 |

## Erbjudandet i sammandrag

### Erbjudandepris

46 SEK

### Anmälningssperiod för allmänheten

17 maj–24 maj 2021

### Anmälningssperiod för institutionella investerare

17 maj–24 maj 2021

### Första dag för handel på Nasdaq Stockholm

25 maj 2021

### Likviddag

27 maj 2021

### Övrigt

|           |                      |
|-----------|----------------------|
| Kortnamn: | APG                  |
| ISIN-kod: | SE0015810817         |
| LEI-kod:  | 549300DGKW6UDAZV9R84 |

### Finansiell kalender

|  |                  |
|--|------------------|
| Delårsrapport för 1 april–30 juni 2021     | 12 augusti 2021  |
| Delårsrapport för 1 juli–30 september 2021 | 11 november 2021 |
| Bokslutskommuniké 2021                     | 18 februari 2022 |
| Årsstämma 2022                             | 19 maj 2022      |

# Sammanfattning

## Inledning och varningar

### Inledning och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

### Namn och ISIN på värdepapperen

Erbjudandet avser aktier i Arla Plast AB med ISIN-kod SE0015810817.

### Identitet och kontaktuppgifter för emittenten

Bolagets företagsnamn är Arla Plast AB, org.nr 556131-2611, och LEI-kod 549300DGKW6UDAZV9R84. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 141 20 38 00, och per e-post, [ir@arlaplast.com](mailto:ir@arlaplast.com), samt på adressen Västanåvägen 2, 591 75 Borensberg. Bolagets webbplats är [www.arlaplastgroup.com](http://www.arlaplastgroup.com).

### Identitet och kontaktuppgifter till Säljande Aktieägaren

Synnersten Invest AB, org.nr 556377-7514, Gustavsgatan 2, 724 60 Västerås. LEI-kod: 5493004N6QZA5T2PTO80.

### Behörig myndighet som har godkänt prospektet

Behörig myndighet är Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46(0)8-408 980 00, och per e-post, [finansinspektionen@fi.se](mailto:finansinspektionen@fi.se), och på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens webbplats är [www.fi.se](http://www.fi.se).

### Datum för godkännande av prospektet

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 14 maj 2021.

## Nyckelinformation om emittenten

### Vem är emittent av värdepapperen?

*Bolagsform etc.*

Emittenten av värdepapper är Arla Plast AB, org.nr 556131-2611. Bolaget har sitt säte i Motala kommun, Östergötlands län, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551) ("**Aktiebolagslagen**"). Bolagets LEI-kod är 549300DGKW6UDAZV9R84.

*Huvudsaklig verksamhet*

Arla Plast är en tillverkare och leverantör av extruderade skivor i tekniska plastmaterial. Plastskvorna är tillverkade i polykarbonat ("**PC**"), akrylnitrilbutadienstyren ("**ABS**") och glykolmodifierad polyetentereftalat ("**PETG**"), och har ett stort antal användningsområden, såsom för säkerhetsprodukter, maskinskydd, ishockeyrinkar, ljudbarriärer, skyddsbarriärer (exempelvis för covid-19), pooltak, resväskor, väggbeklädnader, emballage och fordonsdetaljer, växthus, verandor, takbelysning, samt diverse andra byggrelaterade användningsområden.

*Större aktieägare innan Erbjudandet*

Per dagen för Prospektet äger Synnersten Invest AB 20 000 000 aktier, motsvarande 100 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Bolagets styrelseordförande Kenneth Synnersten äger 25 procent av kapitalet och cirka 61 procent av rösterna, styrelseledamot Annelie Arnbäck äger 20 procent av kapitalet och cirka 11 procent av rösterna och styrelseledamot Jan Synnersten äger 20 procent av kapitalet och cirka 11 procent av rösterna i Synnersten Invest AB.

*Viktigaste administrerande direktörer*

Bolaget styrelse består av styrelseordförande Kenneth Synnersten samt av styrelseledamöterna Sten Jakobsson, Jan Synnersten, Leif Nilsson, Ola Salmén, Annelie Arnbäck, Andreas Johansson (arbetstagarrepresentant) och Joacim Törnroth (arbetstagarrepresentant).

Bolagets ledning består av Henrik Håkansson, Group CEO och Operations Sweden, Monica Ljung, CFO, Tomas Jon, verkställande direktör Arla Plast s.r.o, Christian Krichau, Production and Technical Manager Sweden, Peter Mikkonen, Commercial Director, och Magnus Sävestam, Purchasing Manager.

*Revisor*

Bolagets revisor är Ernst & Young Aktiebolag med Johan Eklund som huvudansvarig revisor.

## Finansiell nyckelinformation för emittenten

### Historisk finansiell nyckelinformation

#### Utvalda resultaträkningsposter

| Belopp i KSEK      | Helår     |           |           | Januari–Mars |            |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|------------|
|                    | 2020      | 2019      | 2018      | 2021         | 2020       |
|                    | Reviderat | Reviderat | Reviderat | Oreviderat   | Oreviderat |
| Nettoomsättning    | 884 680   | 794 567   | 796 130   | 218 812      | 204 573    |
| Rörelseresultat    | 105 920   | 65 074    | 15 640    | 27 618       | 18 239     |
| Periodens resultat | 80 163    | 51 849    | 9 703     | 21 948       | 13 527     |

#### Utvalda balansräkningsposter

| Belopp i KSEK      | 31 december |           |           | 31 mars    |            |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|------------|------------|
|                    | 2020        | 2019      | 2018      | 2021       | 2020       |
|                    | Reviderat   | Reviderat | Reviderat | Oreviderat | Oreviderat |
| Summa tillgångar   | 576 029     | 643 909   | 584 097   | 624 478    | 664 294    |
| Summa eget kapital | 389 447     | 420 387   | 362 600   | 414 934    | 434 147    |

#### Utvalda kassaflödesposter

| Belopp i KSEK                             | Helår     |           |           | Januari–Mars |            |
|---|-----------|-----------|-----------|--------------|------------|
|   | 2020      | 2019      | 2018      | 2021         | 2020       |
|   | Reviderat | Reviderat | Reviderat | Oreviderat   | Oreviderat |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | 148 840   | 112 093   | 62 944    | 1 851        | -707       |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -38 367   | -30 737   | -9 398    | -12 492      | -2 140     |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -157 877  | -29 351   | -68 678   | 17 004       | -5 832     |

## Specifika nyckelrisker för emittenten

### Risker

Huvudsakliga risker relaterade till Arla Plast består av:

- Arla Plast är exponerat mot risken att inte tillräckligt snabbt kunna anpassa produktionskapaciteten efter rådande efterfråga.
- Arla Plast är beroende av att tillgången till plastgranulat, vilket är den huvudsakliga och viktigaste råvarukomponenten i Bolagets produktion, förblir stabil samt att Bolagets efterfrågan på plastgranulat kan tillgodoses.
- Arla Plast kan komma att påverkas av risker hänförliga till covid-19.
- Makroekonomiska faktorer och geopolitiska förhållanden, däribland den allmänna konjunkturen, den globala tillväxttakten, regionala trender, osäkerhet på de finansiella marknaderna samt politisk osäkerhet på de marknader där Arla Plast bedriver sin verksamhet.
- Arla Plast är exponerat för risken att inte kunna bibehålla och rekrytera kompetent personal.
- Arla Plast är exponerat mot risker relaterade till produktionsstörningar eller driftstopp vid Bolagets produktionsanläggningar.
- Arla Plasts verksamhet är beroende av IT-system, och avbrott eller störningar i IT-system kan leda till att verksamheten under en viss tid inte kan bedrivas som planerat.
- Arla Plast har vissa nyckelkunder, vilket exponerar Bolaget för riskerna att sådana kunder försöker utnyttja sin betydelse för

Bolaget i framtida avtalsförhandlingar eller att samarbetet med dessa upphör.

- För att kunna tillverka, sälja och leverera plastskivor inom vissa nischprodukter är Arla Plast beroende av att producenter uppfyller överenskomna krav vad gäller exempelvis mängd, kvalitet och leveranstider. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från producenten kan innebära att Arla Plasts leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga.
- Arla Plast är beroende av att tillverkningen av dess produkter uppnår såväl önskvärd kvantitet som kvalitet för att kunna uppfylla sina åtaganden mot kund.
- Arla Plasts verksamhet är föremål för ett flertal olika miljöregler, och framtida reglering kan komma att ställa strängare miljökrav som påverkar Arla Plasts verksamhet.
- Arla Plast är utsatt för valutarisk i form av transaktions- och omräkningsrisk.

## Nyckelinformation om värdepapperen

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

#### Värdepapper som erbjuds

Erbjudandet omfattar befintliga aktier i Arla Plast AB, org.nr 556131-2611 (ISIN-kod SE0015810817).

#### Denominering

Aktierna är denominerade i SEK.



### Totala antal aktier i emittenten

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för detta Prospekt till 2 400 000 SEK, fördelat på 20 000 000 aktier med ett kvotvärde om 0,12 SEK per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda.

### Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Samtliga aktier i Bolaget är utgivna enligt svensk rätt. Bolagets aktier kommer på första dag för handel på Nasdaq Stockholm inte att vara föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.

Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst vid bolagsstämma och aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt Aktiebolagslagen som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana *pro rata* i förhållande till deras innehav. Bolagsstämman eller styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, får dock besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med Aktiebolagslagen.

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Bolagets aktier är utgivna i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med Aktiebolagslagen. Beslut om bolagsordningsändring fattas av bolagsstämman och i Aktiebolagslagen uppställs vissa kvalificerade majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämma ska äga giltighet.

### Utdelningspolicy

Utdelningen till aktieägarna ska uppgå till cirka 30–50 procent av årets resultat. Vid beslut om utdelning ska hänsyn tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och investeringsbehov.

### Var kommer värdepapperen att handlas?

#### Upptagande till handel

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 6 maj 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 25 maj 2021.

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

#### Risker

Huvudsakliga risker relaterade till aktierna i Arla Plast består av:

- Aktiekursen för nyligen noterade bolag kan vara särskilt volatil under en period efter noteringen och det föreligger en risk för att marknaden inte kommer att vara aktiv och likvid, eller att en aktiv och likvid marknad inte består. Eftersom en investering i

aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

- I samband med Erbjudandet kommer den Säljande Aktieägaren samt Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare att åta sig att, med vissa förbehåll, inte sälja eller på annat vis överlåta sina aktier i Bolaget under en viss tid efter att handeln med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm har inletts. Denna så kallade lock up-period kommer vara 360 dagar. När lock up-perioden har löpt ut står det de berörda aktieägarna fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier, eller uppfattningen att en sådan försäljning kan komma att ske, kan leda till att priset på Bolagets aktier sjunker.
- Den Säljande Aktieägaren kommer fortsatt ha ett betydande inflytande över Arla Plast efter Erbjudandet.

## Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper och upptagande av värdepapperen till handel på Nasdaq Stockholm

### På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?

#### Erbjudandets former och villkor

*Allmän information:* Erbjudandet omfattar högst 9 000 000 befintliga aktier som erbjuds av den Säljande Aktieägaren. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

1. Erbjudande till allmänheten<sup>1)</sup> i Sverige.
2. Erbjudande till institutionella investerare<sup>2)</sup> i Sverige och i utlandet.

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet har den Säljande Aktieägaren åtagit sig att, på begäran av Carnegie, erbjuda ytterligare högst 1 350 000 befintliga aktier som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första handelsdagen på Nasdaq Stockholm ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen omfattar således högst 15 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet.

Om Övertilldelningsoptionen nyttjas till fullo omfattar Erbjudandet 10 350 000 aktier, motsvarande 52 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

*Erbjudandepreis:* Erbjudandepriset är 46 SEK per aktie. Erbjudandepriset har fastställts av Bolagets styrelse och den Säljande Aktieägaren i samråd med Carnegie baserat på ett antal faktorer, inklusive förhandlingar med Cornerstoneinvesterarna, sondering med och intresse från andra investerare av institutionell karaktär, värderingen av liknande börsnoterade bolag, värderingsmultiplar vid tidigare genomförda börsnoteringar av motsvarande bolag, rådande marknads läge samt uppskattningar om Arla Plasts verksamhetsinriktning, intjäningsförmåga, finansiella ställning och tillväxtförutsättningar.

*Tilldelning:* Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och den Säljande Aktieägaren i samråd med Carnegie varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas i Sverige och internationellt samt en bred spridning av

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av lägst 100 aktier och högst 20 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 20 000 aktier.

aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

*Upptagande till handel:* Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 6 maj 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 25 maj 2021. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktier överförs till investerarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå och i vissa fall före avräkningsnota erhållits.

### Tidplan för Erbjudandet

|   |                    |
|---|--------------------|
| Anmälningssperiod för allmänheten                 | 17 maj–24 maj 2021 |
| Anmälningssperiod för institutionella investerare | 17 maj–24 maj 2021 |
| Första dag för handel i Bolagets aktier           | 25 maj 2021        |
| Likviddag   | 27 maj 2021        |

### Kostnader för Erbjudandet

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till omkring 13 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiella och legala rådgivare, revisorer, tryckningen av Prospektet och kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer.

### Utspädningseffekt

Erbjudandet omfattar endast befintliga aktier.

### Kostnader som åläggs investerare

Courtage utgår ej.

### Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

*Erbjudaren av värdepapperen och den som ansöker om upptagande till handel*

Arla Plast AB, org.nr 556131-2611, med säte i Motala kommun, Östergötlands län, Sverige är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets LEI-kod är 549300DGKW6UDAZV9R84.

Säljande aktieägare i Erbjudandet är Synnersten Invest AB, org.nr 556377-7514. Bolagets styrelseordförande Kenneth Synnersten äger 25 procent av kapitalet och cirka 61 procent av rösterna, styrelseledamot Annelie Arnbäck äger 20 procent av kapitalet och cirka 11 procent av rösterna och styrelseledamot Jan Synnersten äger 20 procent av kapitalet och cirka 11 procent av rösterna i Synnersten Invest AB. Synnersten Invest AB, med säte i Västerås,

är ett svenskt privat aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av Aktiebolagslagen. Bolagets LEI-kod är 5493004N6QZAST2PTO80.

### Varför upprättas detta prospekt?

#### *Bakgrund och motiv*

Per dagen för detta Prospekt är Arla Plast helägt av den Säljande Aktieägaren som kontrolleras av Kenneth Synnersten, son till Arne Larsson som grundade Arla Plast tillsammans med Göran Larsson. Bolagets styrelse, tillsammans med den Säljande Aktieägaren, har gjort bedömningen att tidpunkten är rätt för Bolaget att ta nästa steg, bredda Bolagets aktieägarbas och ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Styrelsen och ledningen ser börsnoteringen som ett logiskt och viktigt steg i Arla Plasts utveckling för att kunna ta tillvara tillväxtpotentialer och öka medvetenheten om Arla Plast och dess verksamhet.

#### *Garantiavtal*

Erbjudandet omfattas inte av garantiavtal.

#### *Väsentliga intressekonflikter*

Carnegie tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet. Carnegie (samt till Carnegie närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Carnegie erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

# Risikfaktorer

Att investera i aktier är förenat med olika typer av risker. Före varje investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de risker som anses vara väsentliga. Nedan presenteras de risker som anses vara väsentliga för Arla Plast, dess aktier och Erbjudandet. Potentiella investerare bör göra en egen bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förenade med en investering i aktierna. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som omnämns nedan begränsade till risker som är specifika för Arla Plast och/eller för aktierna och till risker som är väsentliga för att kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningen nedan baseras på tillgänglig information per dagen för Prospektet. Riskerna presenteras i fyra kategorier: "Verksamhets- och branschrelaterade risker", "Legala risker", "Finansiella risker", och "Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet". Den enskilt viktigaste riskfaktorn i varje kategori, baserat på Arla Plasts bedömning av sannolikheten att den inträffar och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter, presenteras först i respektive kategori. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori rangordnas inte. Om en risk kan kategoriseras i mer än en kategori presenteras en sådan risk endast en gång och då i den kategori som bedömts mest relevant.

## Verksamhets- och branschrelaterade risker

### Risker relaterade till anpassning av produktionskapaciteten efter rådande efterfråga

Arla Plast är ett företag som tillverkar och säljer extruderade skivor i tekniska plastmaterial. Marknaden för extruderade skivor i tekniska plastmaterial är konkurrensutsatt och det finns flera andra aktörer, framförallt internationella, som tillverkar extruderade skivor i tekniska plastmaterial och är direkta konkurrenter till Bolaget. Arla Plast är aktivt på huvudsakligen tre marknader, vilket är de europeiska marknaderna för plastskivor i polykarbonat ("PC"), akrylnitrilbutadienstyren ("ABS") och glykolmodifierad polyetentereftalat ("PETG"). Dessa tre marknader är i stor utsträckning konsoliderade, med vilket avses att ett fåtal aktörer har betydande marknadsandelar. På den europeiska marknaden för extruderade plastskivor i PC stod de sju största aktörerna (SABIC Innovative Plastics b.v ("SABIC"), Exolon Group GmbH ("Exolon"), Arla Plast, Brett Martin Ltd ("Brett Martin"), Dott. Galina SRL, Palram Industries Ltd. och Polycasa N.V) för nästan 90 procent av försäljningen under 2019.<sup>1)</sup> De fem största aktörerna (SENOPLAST Klepsch & Co. GmbH ("Senoplast"), epsotech Holding GmbH, Athlone Extrusions Limited, Universal Polythex Kunststoffe GmbH och Röchling SE & Co. KG) på den europeiska marknaden för extruderade plastskivor i ABS stod under samma period för nästan 80 procent av försäljningen på marknaden. Den europeiska marknaden för extruderade plastskivor i PETG, som är betydligt mindre än marknaderna för PC och ABS, bestod huvudsakligen av sju aktörer.<sup>2)</sup>

Det finns risk att det uppstår obalans mellan utbud och efterfrågan på de marknader som Bolaget konkurrerar på, antingen på grund av en minskad efterfrågan till följd av fluktuationer i det allmänna konjunkturläget eller andra kortsiktiga faktorer eller på grund av ökat utbud på marknaden till följd av exempelvis nyinvesteringar i produktionskapacitet hos Bolagets konkurrenter. Förändringar i produktionskapaciteten hos Arla Plast och dess kon-

kurrenter påverkas bland annat av deras uppfattning om framtida efterfrågan och respektive aktörs investeringar i produktionskapacitet. Att för Arla Plast, och dess konkurrenter, ställa om produktionskapaciteten är förknippad med stor tidsåtgång och det finns en risk att produktionskapaciteten antingen är för hög eller för låg sett i relation till efterfrågan. Detta kan leda till fluktuationer i både utbud och pris. Bolaget bedömer det som sannolikt att det kommer att uppstå pris- och utbudsfluktuationer även i framtiden, vilka skulle kunna påverka Bolagets resultat negativt.

Enligt Bolagets bedömning är denna risk för närvarande förhöjd som en direkt följd av den effekt covid-19 haft på det totala produktionsutbudet på marknaden. Detta då efterfrågan på vissa plastprodukter, särskilt skyddsbarriärer till följd av covid-19, har ökat. Det finns en risk att efterfrågan, särskilt på skyddsbarriärer, kommer att minska i framtiden, innebärande ett högre utbud än efterfrågan, vilket kan leda till prispress på marknaden (se avsnittet "Riskfaktorer – Risker relaterade till covid-19" nedan för mer information om covid-19:s påverkan på Bolaget). Om den nuvarande efterfrågan minskar skulle det kunna påverka Bolagets resultat negativt.

När utbudet av extruderade plastskivor i PC, ABS och PETG är större än efterfrågan, finns det en risk att Bolagets konkurrenter, i syfte att ta marknadsandelar, sänker sina priser, vilket kan leda till prispress. För det fall en eller flera konkurrenter sänker sina priser till följd av obalans mellan utbud och efterfrågan, tillfälligt eller mer stadigvarande, skulle det kunna leda till en ökad prispress på Bolagets produkter som inte nödvändigtvis korrelerar med Arla Plasts kostnadsbas, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat samt leda till lägre marginaler för Arla Plast.

1) Marknadsrapport framtagen av konsultfirman Arthur D. Little på uppdrag av Bolaget.

2) Marknadsrapport framtagen av konsultfirman Arthur D. Little på uppdrag av Bolaget.



### Risker relaterade till utbudet av plastgranulat

Bolaget använder olika råvaror vid sin tillverkning av plastskivor och är därför exponerat mot risker relaterade till tillgången på de råvaror som är nödvändiga för Bolagets produktion. Den huvudsakliga och viktigaste råvarukomponenten i Bolagets produktion är granulat i PC, ABS och PETG. Bolaget är således beroende av att tillgången till dessa granulat förblir stabil samt att Bolagets efterfrågan på plastgranulat kan tillgodoses. Av Bolagets kostnader relaterade till "kostnad för sålda varor" för räkenskapsåret 2020 bestod 74 procent av kostnad för råmaterial.

Marknaden för produktion av plastgranulat domineras av ett fåtal aktörer och kännetecknas av oligopolistiska drag. En producent, SABIC, är vertikalt integrerad och producerar även plastskivor. Marknaden kännetecknas även av höga ingångsbarriärer då det krävs högt tekniskt kunnande, mycket kapital och tar lång tid att etablera, eller att väsentligt bygga ut, en anläggning för produktion av plastgranulat, vilket gör att utbudet bestäms av de etablerade producenterna av plastgranulat.

Efterfrågan på plastgranulat är fluktuerande och påverkas i hög utsträckning av efterfrågan från asiatiska aktörer som använder plastgranulat i sin produktion då de, enligt Bolagets bedömning, svarar för en betydligt större andel av den totala efterfrågan än europeiska aktörer.

Även efterfrågan från formsprutningsbranschen har en betydande påverkan på den totala efterfrågan då den, enligt Bolagets bedömning, står för en betydligt större andel av den totala efterfrågan än skivextruderingsbranschen. Vid en högkonjunktur i Asien, med ökad efterfrågan från asiatiska aktörer som följd, minskar utbudet av plastgranulat på den europeiska marknaden, vilket kan påverka Bolagets tillgång till plastgranulat och/eller priset på plastgranulat. På liknande sätt leder en uppgång i bilindustrin till högre efterfrågan på formsprutade produkter, vilket kan påverka Bolagets tillgång till plastgranulat och/eller priset på plastgranulat. Minskad tillgång till plastgranulat skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. För det fall priset på plastgranulat ökar och Arla Plast inte kan kompensera detta genom prishöjningar på sina produkter skulle det kunna påverka Bolagets resultat negativt.

Priset på plastgranulat, vilket typiskt sett förändras månadsvis, fluktuerar väsentligt. Under den senaste tioårsperioden har det högsta priset en viss månad varit omkring dubbelt så högt som priset den månad då priset var som lägst. Utbuds- och prisfluktuationer leder till svårigheter för Bolaget att med säkerhet prognostisera för hur efterfrågan på, och priset för, plastgranulat kommer att utvecklas. Svårigheten att prognostisera kan leda till att Arla Plasts inköp av plastgranulat infaller när priset i historiskt perspektiv är högt eller att priset sjunker efter att Arla Plast har genomfört inköp, vilket skulle leda till lägre marginaler för Arla Plast för det fall Bolaget måste sälja sina produkter till ett pris som är lågt i förhållande till vad inköpspriset av plastgranulat var. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat.

### Risker relaterade till covid-19

Den pågående spridningen av covid-19 har lett till myndighetsbeslut om reserestriktioner och inskränkningar i människors rörelsefrihet samt att städer och affärsverksamheter i vissa delar av världen har stängts ned, vilket har inneburit försämrade ekonomiska förhållanden på flera marknader.

Bolaget har i samband med covid-19 upplevt en ökad efterfrågan inom vissa områden, särskilt skyddsbarriärer, men samtidigt upplevt en minskad efterfrågan inom andra områden. I dagsläget är det svårt för Bolaget att förutspå hur den totala efterfrågan på plastprodukter kommer att utveckla sig under covid-19. Det kan emellertid inte uteslutas att covid-19 eller eventuella åtgärder för att bekämpa dess spridning i framtiden kan få en väsentlig negativ inverkan på Arla Plasts finansiella ställning och resultat. I vilken utsträckning, och under hur lång tid, covid-19 i sådant fall kan komma att påverka Bolaget är till följd av den snabbt föränderliga situationen mycket svårt att förutse och beror på ett antal faktorer som Bolaget, per datumet för detta Prospekt, inte kan identifiera eller bedöma med exakthet eller säkerhet. Dessa faktorer innefattar bland annat pandemins varaktighet och omfattning samt de åtgärder som vidtas av offentliga organ för att motverka smittspridningen.

Spridningen av covid-19 riskerar att leda till en omfattande och ihållande nedgång i den allmänna konjunkturen, vilket skulle kunna påverka Bolaget genom krav på sänkta priser, betalningsfällissemang hos motparter och minskad efterfrågan på Bolagets produkter. Detta skulle ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och lönsamhet.

Spridningen av covid-19 riskerar även att kunna påverka Bolagets verksamhet, antingen tillfälligt eller under en längre tidsperiod, exempelvis genom att Bolaget kan komma att uppleva svårigheter med att bemanna sina produktionsanläggningar, vilket kan innebära att Bolaget inte kommer kunna bedriva sin tillverkningsverksamhet lika effektivt som tidigare och i förlängningen att Bolaget tillfälligt kan behöva stänga ner en eller flera av sina produktionsanläggningar. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets tillverkningskapacitet och därmed en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde, omsättning och finansiella ställning.

### Risker relaterade till makroekonomiska faktorer och geopolitiska förhållanden

Arla Plast verkar huvudsakligen på den europeiska marknaden, men säljer produkter till ett stort antal länder runt om i världen. Av detta skäl påverkas efterfrågan på Arla Plasts produkter av bland annat allmänna makroekonomiska faktorer, däribland den allmänna konjunkturen, den globala tillväxttakten, regionala trender samt osäkerhet på de finansiella marknaderna. Alla osäkerhetsfaktorer beträffande ekonomiska framtidsutsikter som påverkar Bolagets kunders inköpsvanor skulle kunna ha en negativ effekt på efterfrågan på Arla Plasts produkter, och kan påverka Arla Plasts verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Arla Plasts beroende av det ekonomiska klimatet innebär att den allmänna ekonomiska situationen kommer att påverka verksamheten. En ekonomisk nedgång skulle kunna resultera i överkapacitet avseende produktion och efterföljande prispress, vilket skulle få en

negativ inverkan på Bolagets marginaler och resultat (se avsnittet ”Riskfaktorer – Risker relaterade till anpassning av produktionskapaciteten efter rådande efterfråga” för mer information avseende hur produktionskapacitet och prispress påverkar Arla Plast). Det finns därför en risk att Arla Plasts resultat kan påverkas negativt vid en allmän konjunkturnedgång.

En del av Arla Plasts produktion sker även utomlands vid Bolagets två produktionsanläggningar i Tjeckien. Till följd av den geografiska spridningen påverkas Arla Plast av ovannämnda makroekonomiska faktorer. En väsentligt negativ ekonomisk utveckling eller politisk osäkerhet på de marknader där Arla Plast bedriver sin verksamhet skulle leda till en betydande branschomfattande nedgång i omsättning. En betydande negativ ekonomisk utveckling eller långvarig politisk osäkerhet på någon av dessa marknader skulle därför ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat.

Koncernens geografiska spridning exponerar även Arla Plast för politiska risker i länder och regioner till vilka Arla Plast säljer produkter. De finansiella och operationella konsekvenserna av makroekonomiska och politiska faktorer är svåra att förutse och riskerar att ha en väsentlig negativ inverkan på Arla Plasts verksamhet.

Den geografiska spridningen av Arla Plasts verksamhet, särskilt spridningen av produktionsanläggningar, medför också att Arla Plast är exponerat för bland annat geopolitiska konflikter, naturkatastrofer samt epidemier och pandemier, vilka kan leda till försämrat makroekonomiskt klimat, minskad efterfrågan på Arla Plasts produkter samt orsaka störningar i leverantörskedjan, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Arla Plasts verksamhet, nettoomsättning och resultat (se avsnitten ”Riskfaktorer – Risker relaterade till covid-19” och ”Riskfaktorer – Risker relaterade till produktionsstörningar och driftstopp” för mer information om extraordinära händelser).

### Risker relaterade till personal

Arla Plasts framtida framgångar beror i hög grad på förmågan att kunna rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade ledande befattningshavare och andra nyckelanställda. Bolaget är särskilt beroende av sina ledande befattningshavare samt vissa anställda med expertkunskap inom tillverkning och utveckling av plastskivor. Vidare är Bolaget verksamt inom en bransch där många affärsförhållanden är relationsbaserade. Med anledning av detta är Bolaget beroende av förmågan att kunna behålla Bolagets säljrepresentanter (vilket innefattar säljare vid Bolagets regionala säljkontor runt om i Europa samt centralt placerade Key Account Managers) som har fått viktig kunskap om, och utvecklat starka relationer med, många av Arla Plasts kunder. Denna risk är förhöjd då Arla Plasts säljorganisation är geografiskt indelad, i viss utsträckning utan överlappande geografiska ansvarsområden, vilket innebär att förlust av en säljrepresentant kan innebära att upparbetade relationer inom det området försvagas eller förloras helt. I fall där säljrepresentanternas arbete i involverade länder är omfattande och representanterna anses inordnade i Arla Plasts verksamhet finns det en risk för att säljarrepresentanterna kan betraktas som anställda i Arla Plast och/eller att Arla Plast anses ha ett s.k. fast driftställe skattemässigt i andra länder. Som konsekvens av detta skulle Arla Plast kunna påföras skatter, avgifter eller andra pålagor,

vilket kan få en negativ inverkan på Arla Plasts resultat och finansiella ställning.

I det fall Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera kvalificerade anställda kan det ha en negativ inverkan på Arla Plasts relationer med kunder samt Bolagets förmåga att uppnå framtida mål. Om nyckelpersoner lämnar Arla Plast och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras kan detta få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Eftersom Arla Plast är i behov av expertkompetens och bedriver verksamhet i en bransch där konkurrenterna huvudsakligen finns utanför Sverige finns det ett begränsat utbud av potentiella kandidater att anställa utanför företaget. Arla Plast är många gånger hänvisat till att bygga upp kompetens internt, vilket innebär betydande satsningar. Den höga kostnaden för att anskaffa expertkompetens medför att Arla Plast vid konjunkturnedgångar och minskade orderingångar har skäl att inte anpassa personalstyrkan, genom exempelvis uppsägningar, lika snabbt som om ersättningsrekrytering hade varit mindre resurskrävande. Bolaget kan därför under vissa perioder komma att belastas med personalkostnader som inte är anpassade efter rådande ekonomiska läge, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

### Risker relaterade till produktionsstörningar och driftstopp

Bolagets tillverkning sker vid ett fåtal produktionsanläggningar (tre totalt, varav en i Borensberg, Sverige, en i Kadaň, Tjeckien och en i Pelhřimov, Tjeckien) och maskinerna vid dessa produktionsanläggningar är i regel placerade nära varandra, vilket medför att uppkomsten av bränder eller andra allvarliga incidenter vid en eller flera av Bolagets produktionsanläggningar riskerar att leda till omfattande och långvariga avbrott i väsentliga delar av Bolagets verksamhet. Bolaget kan vidare komma att drabbas av produktionsstörningar eller driftstopp till följd av exempelvis strömbrott, felaktiga leveranser, konflikter med arbetstagarorganisationer, ogynnsamma väderförhållanden, naturkatastrofer eller olyckor. Uppkomsten av dylika avbrott eller störningar vid Bolagets produktionsanläggningar kan medföra att tillverkningskapaciteten minskar eller att produktionen avstannar helt, antingen tillfälligt eller under en längre period, med försämrade förutsättningar för Bolaget att uppfylla sina åtaganden mot kunder som följd. Detta skulle påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.

### Risker relaterade till funktionaliteten på Bolagets maskiner

Bolaget är beroende av att tillverkningen av dess produkter uppnår såväl önskvärd kvantitet som kvalitet för att kunna uppfylla sina åtaganden mot kund. Det finns en risk för att de maskiner och övrig utrustning som används vid tillverkningen av Bolagets produkter havererar, vilket kan leda till oplanerade avbrott i Bolagets verksamhet. Oplanerade avbrott kan i sin tur leda till bristande tillverkningskapacitet, vilket kan försvåra leverans i enlighet med de order Bolaget erhållit, med ökade kostnader och minskat kundförtroende som följd. Det finns även en risk för att maskiner och annan utrustning fallerar på sådant sätt att det resulterar i bristande kvalitet på tillverkade produkter, medförande höga kostnader för att ersätta dessa genom tillverkning av nya produkter,

vilket skulle påverka Bolagets resultat negativt (se mer i avsnittet ”Riskfaktorer – Risker relaterade till reklamationer, produktansvar och garantier” nedan).

### Risker relaterade till störningar i IT-system

Arla Plasts förmåga att på ett effektivt sätt hantera verksamheten är beroende av tillförlitligheten, funktionaliteten, underhållet, driften och den fortsatta utvecklingen av Bolagets IT-system. Sådana system kan störas av bland annat mjukvarufel, datavirus, sabotage och fysiska skador. Inom Bolaget används IT-system bland annat för att köpa in, sälja och leverera produkter, fakturera kunder samt hantera order och lager. Avbrott eller störningar i Bolagets IT-system kan leda till att verksamheten under en viss tid inte kan bedrivas som planerat, exempelvis till följd av produktionsavbrott eller svårigheter att leverera produkter, vilket skulle påverka Bolagets resultat negativt.

### Risker relaterade till data till följd av obehörigt intrång

Arla Plasts verksamhet innefattar i vissa fall hantering av känslig och konfidentiell information. Bolaget är således beroende av att dess IT-system är adekvat skyddade mot obehöriga intrång. Om obehöriga parter bereder sig tillgång till Bolagets IT-system finns det risk för att de tillskansar sig känslig och konfidentiell information, såsom affärskritiska data och information om kunder. Om obehöriga parter kommer över värdefulla eller känsliga data finns det risk att Bolaget eller kunder till Bolaget skadas, vilket skulle kunna störa Bolagets verksamhet, leda till renomméskador och/eller direkta kostnader, till exempel i form av skadestånd eller avtalsviten samt sanktionsavgifter från tillsynsmyndigheter. Detta skulle kunna påverka Bolagets omsättning och resultat negativt till följd av ökade kostnader och minskad försäljning.

### Risker relaterade till nyckelkunder

Arla Plast har vissa nyckelkunder som är viktiga för Bolaget. Det föreligger en risk att sådana kunder försöker utnyttja sin betydelse för Bolaget i framtida avtalsförhandlingar, vilket skulle kunna leda till lägre marginaler, sänkta priser och/eller ökade kostnader. Detta skulle ha en negativ inverkan på Bolagets resultat. Vidare skulle förlust av en eller flera av Bolagets nyckelkunder kunna leda till minskad nettoomsättning, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets resultat.

En av Bolagets nyckelkunder äger den fastighet och lokal som Bolaget hyr i Pelhřimov (”**Pelhřimov-hyresavtalet**”). Om nyckelkunden säger upp sitt samarbete med Arla Plast skulle Bolaget behöva ställa om och flytta produktionen till annan plats, vilket skulle innebära betydande kostnader för Bolaget samt minskad produktionskapacitet till dess att Bolaget har flyttat sin produktionsutrustning till en ny plats (för mer information om hyresavtalet, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal*”).

### Risker relaterade till leverantörer av nischprodukter

Arla Plast är beroende av vissa leverantörer för olika nischprodukter. Arla Plast köper exempelvis en stor del av legoarbeten för ytbeläggning från huvudsakligen en producent. För att kunna tillverka,

sälja och leverera plastskivor inom vissa nischprodukter är Arla Plast beroende av att producenterna uppfyller överenskomna krav vad gäller exempelvis mängd, kvalitet och leveranstider. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från producenten kan innebära att Arla Plasts leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga. Om Bolaget tvingas vända sig till alternativa leverantörer kan det medföra betydande kostnader samt övergångsproblem och förseningar i form av till exempel nya produktgodkännanden och i vissa fall problem att nå kundkraven avseende specifikation. Sådana problem relaterat till producenten skulle kunna begränsa Bolagets möjlighet att möta efterfrågan på vissa nischprodukter, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets resultat.

### Risker relaterade till logistik

Arla Plast är beroende av en fungerande logistikkedja för att erhålla material från leverantörer och frakta produkter vidare till sina kunder. Arla Plasts logistik består huvudsakligen i frakt av material från Bolagets leverantörer, vilket sker med lastbilstransport inom Europa och med sjötransport från andra världsdelar, samt att frakta producerade produkter till sina kunder med lastbilstransport på europeiska vägar med hjälp av ett nätverk av speditörer. Ökade transportkostnader, strejker, dåligt väder, politiska beslut som innebär att transport över landsgränser stoppas eller försvåras (till exempel till följd av sjukdomsutbrott såsom covid-19), andra serviceavbrott eller andra fel eller brister i Arla Plasts logistikkedja samt oförutsedda olyckshändelser kan försämra Bolagets förmåga att leverera sålda varor i tid eller medföra ökade logistikkostnader för Bolaget, vilket kan få en negativ inverkan på Arla Plasts renommé samt finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till konkurrenters utveckling av alternativa material

Arla Plast har en hållbarhetsstrategi som tar hänsyn till FN:s globala mål för hållbar utveckling, och Bolaget arbetar med att mäta och minska sitt koldioxidavtryck. Mätetalen förbättras genom bland annat högre materialeffektivitet, men kan påverkas allra starkast genom introduktion av material som helt eller delvis är fossilfria. Arla Plast arbetar aktivt för att introducera extruderade skivor i sådana material, oftast framtagna i samarbete med materialleverantörer. Det finns en risk att Arla Plasts konkurrenter är snabbare i denna utveckling och därmed inom någon delmarknad kan skapa sig ett tidsförsprång gentemot Arla Plast. Detta skulle kunna påverka Arla Plasts intjäning negativt under en tid (se avsnittet ”*Verksamhetsbeskrivning – Hållbarhet*” för mer information om Arla Plasts hållbarhetsarbete).

## Legala risker

### Risker relaterade till miljöpåverkan

Mot bakgrund av att Arla Plasts verksamhet innebär en miljöpåverkan och att Bolaget använder vissa miljöfarliga ämnen i sin verksamhet är Bolagets verksamhet föremål för ett flertal lagar och regler både på nationell och internationell nivå. Av detta skäl använder Bolaget betydande resurser och kostnader för att tillse att tillämpliga regler efterlevs. Kostnaderna för att efter-

leva sådana regler är en del av Bolagets driftkostnad och måste i slutändan täckas av de priser till vilka Bolaget kan sälja sina produkter. Konkurrenter som inte måste efterleva samma regler kan således ha lägre driftkostnader och kan således prissätta sina produkter lägre än Bolagets, vilket kan leda till prispress på Bolagets produkter samt minskad efterfrågan. Framtida reglering kan komma att ställa strängare miljökrav som påverkar Arla Plasts verksamhet genom begränsningar i användningen av vissa råvaror eller ansvar för skadliga miljö- eller hälsoeffekter kopplade till vissa av Bolagets produkter, vilken kan få en väsentlig negativ inverkan på Arla Plasts verksamhet och resultat.

En viktig råvara för att producera PC-råvara är bisfenol A ("BPA"). Riskbedömningen av BPA har varit föremål för både vetenskaplig debatt och opinionsbildning. Om det i framtiden skulle visa sig att BPA är mer skadligt än hittills känt kan det leda till ny reglering på området.<sup>3)</sup> Framtida reglering avseende BPA kan komma att påverka Arla Plasts verksamhet genom exempelvis potentiella begränsningar avseende användningen av BPA eller ansvar för skadliga miljö- eller hälsoeffekter kopplade till BPA. Regler som begränsar användningen av BPA har hittills främst omfattat livsmedelsprodukter, vilket är ett område som Bolaget inte verkar inom. Det finns en risk att framtida begränsningar av BPA är mer generella och även kommer att omfatta Bolagets produkter. Sådana regler skulle få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat och leda till minskad efterfrågan på Bolagets produkter. Opinionsbildningen kring plast i allmänhet och BPA i synnerhet kan resultera i att allmänhetens uppfattning kring Arla Plast och dess produkter ändras i negativ riktning, vilket skulle kunna resultera i utebliven försäljning till följd av att kunder väljer andra produkter, kostnader för att vidmakthålla värdet i Bolagets varumärken och/eller högre kostnader för att rekrytera och bibehålla personal och samarbetspartners.

### Risker relaterade till miljöskador i Borensberg

Enligt gällande svensk miljölagstiftning har den som bedriver en verksamhet som bidragit till en föroreningsskada ett ansvar för att avhjälpa skadan. Om inte verksamhetsutövaren kan utföra eller bekosta avhjälpan är den som förvärvat fastigheten och som vid förvärvet känt till eller borde ha upptäckt föroreningarna ansvarig. Det innebär att krav, under vissa förutsättningar, kan komma att riktas mot Bolaget i egenskap av verksamhetsutövare eller fastighetsägare för utredning, efterbehandling eller andra avhjälpanåtgärder vid förekomst eller misstanke om förorening i mark, vattenområden eller grundvatten i Borensberg.

Bolaget har förvärvat en fastighet av Motala kommun som ligger i anslutning till Bolagets produktionsanläggning i Borensberg. På fastigheten har Motala kommun tidigare bedrivit tippverksamhet. I samband med förvärvet har Arla Plast erhållit en garanti från Motala kommun med innebörden att kommunen ansvarar för markföroreningar som orsakats genom kommunens verksamhet före Arla Plasts förvärv av fastigheten. Garantin från kommunen är begränsad till att täcka eventuella miljöskador hänförliga till kommunens tidigare verksamhet och omfattar

således inte miljöskador orsakade av eventuell annan historisk verksamhet på fastigheten. Det finns en risk att den aktuella fastigheten har utsatts för föroreningsskada och att Arla Plast i egenskap av förvärvare till fastigheten, under vissa förutsättningar får stå kostnader för att avhjälpa skadan. I den utsträckning garantin av Motala kommun, helt eller delvis, inte täcker sådan skada kan kostnaden komma att få bäras av Bolaget. Sådana kostnader skulle få en negativ inverkan på Bolagets resultat.

### Risker relaterade till reklamationer, produktansvar och garantier

Arla Plast är exponerat för reklamationer i händelse av att levererade produkter visar sig vara felaktiga och kunden kräver att Arla Plast i egenskap av leverantör ska åtgärda eller ersätta de defekta produkterna. Bolaget begränsar sin exponering mot återkallelser, produktansvar och garantianspråk i Bolagets allmänna villkor. Även om Bolaget inte har formellt ansvar för eventuella problem med de levererade produkternas prestation i kundernas produkter, kan företaget välja att goodwill-baserat ta kostnader för det fall kund hävdar att produkterna är behäftade med fel. Sådana situationer kan även få en negativ inverkan på Bolagets renommé och resultat.

### Risker relaterade till försäkringskydd

Enligt Arla Plasts bedömning har Bolaget ett lämpligt försäkringskydd för sin nuvarande verksamhet. Arla Plast är emellertid inte fullständigt försäkrat mot alla tänkbara risker, och den del av Bolagets verksamhet som bedrivs i Tjeckien är inte försäkrad mot risker såsom avbrott i verksamheten, miljöskador och intrång i IT-system. Bolaget kan även drabbas av förlust till följd av skada som överstiger tillämpligt försäkringsbelopp och hållas ansvarigt för skador orsakade av oförsäkrade risker. Om det således skulle inträffa en händelse som orsakar skada som överstiger den gällande försäkringsnivån eller som inte täcks av någon försäkring, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Arla Plast.

### Skatterisker

Arla Plast säljer varor till kunder i andra länder. I de fall varor köps internt och vidare säljs och transporteras direkt till kunder i tredje land och erforderligt transportunderlag saknas finns det en risk för att Bolaget nekas avdrag för tidigare avdragen ingående moms på sådana interna inköp och att Bolaget påförs andra pålagor, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Vidare genomför Bolaget flertalet transaktioner med sitt tjeckiska dotterbolag. Bolaget har gjort bedömningen att transaktionerna genomförts på marknadsmässiga villkor. Om berörda skattemyndigheter skulle vara av uppfattningen att transaktionerna inte är marknadsmässigt prissatta, eller om tillräckligt underlag saknas för att understödja den valda prissättningen, föreligger en risk att redovisade kostnader och intäkter med anledning av transaktionerna blir föremål för skattemässiga justeringar. Om berörda skattemyndigheter gör olika bedömningar kan en dubbelbeskatt-

3) <https://www.efsa.europa.eu/en/topics/topic/bisphenol>.

ning av intäkter kunna uppstå. Det finns även en risk att pålagor påförs. Detta kan få negativ inverkan på Arla Plasts resultat och finansiella ställning. För mer information om skatterisker, se avsnittet "Riskfaktorer – Risker relaterade till personal".

## Finansiella risker

### Valutarisk

Koncernen är utsatt för valutarisk i form av transaktions- och omräkningsrisk. Transaktionsrisk uppstår vid köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än moderbolagets valuta, SEK.

Transaktionsrisken uppstår då Arla Plasts inköp och försäljning huvudsakligen görs i EUR medan Koncernens lokala driftskostnader i huvudsak är SEK och CZK. På grund av detta kan Arla Plast drabbas av minskade marginaler till följd av nedgångar i värdet på EUR i förhållande till SEK och/eller CZK, vilken kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat.

Bolaget kan i enlighet med dess interna finanspolicy vidta säkringsåtgärder för att begränsa transaktionsrisken, exempelvis genom att uppta lån i EUR eller genom att ingå terminskontrakt, men har per dagen för detta Prospekt endast vidtagit säkringsåtgärder av begränsad omfattning. Skulle Bolaget utöka sina säkringsåtgärder finns det ändå en risk att sådana inte eliminerar Bolagets transaktionsrisk.

Omräkningsrisken uppstår när dotterbolagets balansräkning i CZK omräknas till Arla Plasts valuta, SEK. Koncernen säkrar inte omräkningsrisken och negativa effekter av valutakursförändringar kan därmed ha en negativ effekt på Arla Plasts finansiella ställning.

### Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Koncernen kan få problem att fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella skulder samt att en placering inte kan omsättas i likvida medel utan påtaglig kostnadsökning. Med finansieringsrisk avses risken att det uppstår svårigheter att refinansiera Bolaget, att finansiering inte kan erhållas eller att finansiering endast kan erhållas till ökade kostnader. Likviditetsriskerna begränsas genom att på koncernnivå noga följa rullande prognoser för Koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att Koncernen har tillräckligt med likvida medel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Kassaflödesprognoser upprättas av Koncernens rörelsedrivande bolag och aggregeras på koncernnivå. Betalningsberedskap hålls genom banktillgodohavanden, checkräkningskredit och utnyttjad bekräftad del i låneavtal. Koncernen följer även upp balansräkningsbaserade likviditetsmått mot interna och externa krav samt upprättar skuldfinansieringsplaner. Per den 31 mars 2021 uppgick nettoskuldsättningen till 48,4 MSEK. Förmågan att erhålla ytterligare kapital eller finansiering genom lån med gynnsamma villkor eller genom nyemission beror på flera faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll, däribland de vid tidpunkten rådande villkoren på de internationella kredit- och kapitalmarknaderna. Om Bolaget inte lyckas förnya eller refinansiera befintliga eller framtida kreditfaciliteter på godtagbara villkor eller över huvud taget eller fullgöra befintliga finansiella förpliktelser skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens likviditet, resultat och finansiella ställning.

### Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att Arla Plasts motparter inte kan uppfylla sina åtaganden mot Bolaget. Kreditrisk uppstår genom likvida medel och tillgodohavanden hos banker samt kreditexponering gentemot kunder. I de fall ingen oberoende kreditbedömning görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Koncernen använder sig endast av stora väletablerade banker.

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar där analys görs av respektive koncernföretag. Bolaget försäkrar kundfordringar för att minska sin kreditrisk. Typiskt sett är cirka 95 procent av Bolagets kundfordringar försäkrade, vilket främst sker genom Coface, filial i Sverige ("Coface"). Av de kundfordringar som är försäkrade i Coface uppgår den försäkrade andelen av kundfordringen till 90 procent exklusive moms av fakturabeloppet.

Fallissemang som är betydligt högre än förväntat bland kunder som inte täcks av Bolagets kreditförsäkringar eller förändringar i en viktig kunds finansiella situation skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets kreditförluster och därmed Bolagets likviditet, resultat och finansiella ställning.

### Ränterisk

Ränterisk avser risken att förändring i marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöden. Koncernens exponering mot förändring i räntenivåer uppstår främst vid placering av likvida medel, upplåning via checkräkningskredit och finansiering genom långfristig upplåning. Koncernen har ett banklån om 3,4 KEUR med fast ränta och checkräkningskrediter i SEK, CZK och EUR som vid utnyttjande löper med rörlig ränta och utsätter Koncernen för ränterisk avseende kassaflöde, vilket ökar risken för att Koncernen kan påverkas negativt vid eventuella höjningar av ränteläget. Koncernen följer löpande upp sin skuldsättning för att tillse att Koncernen har en tillfredsställande skuldsättning och soliditet. Per den 31 december 2020 uppgick Koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut till 52,2 MSEK. Räntekostnaderna under räkenskapsåret 2020 uppgick till 0,8 MSEK. En ökning eller sänkning av marknadsräntan med 0,5 procent skulle på årsbasis förändra Koncernens beräknade vinst efter skatt med cirka 0,2 MSEK, givet samma låneskuld och samma räntebindningstider som per den 31 december 2020. Om marknadsräntan ökar skulle det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat till följd av ökade räntekostnader.

## Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

### Den Säljande Aktieägaren kan ha intressen och verka för beslut som strider mot andra aktieägares intresse

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget en aktieägare i form av den Säljande Aktieägaren. Efter att Erbjudandet har slutförts kommer den Säljande Aktieägarens innehav uppgå till 48 procent av antalet aktier och röster i Bolaget under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Därmed kommer den Säljande Aktieägaren ha ett betydande inflytande över frågor i Bolaget som kräver aktieägarnas godkännande, vilket omfattar ett



betydligt inflytande över Bolagets ledning och verksamhet. Den Säljande Aktieägarens intressen kan, helt eller delvis, skilja sig från de övriga aktieägarnas intressen. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare för det fall aktieägare är av en annan uppfattning än den Säljande Aktieägaren i en sakfråga.

### **Priset på Arla Plasts aktie kan vara volatilt och potentiella investerare kan förlora hela eller delar av sin investering**

Före Erbjudandet förekommer ingen organiserad handel med Bolagets aktier. Aktiekursen för nyligen noterade bolag kan vara särskilt volatil under en period efter noteringen och det föreligger en risk för att marknaden inte kommer att vara aktiv och likvid, eller att en aktiv och likvid marknad inte består. Priset i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse och den Säljande Aktieägaren i samråd med Carnegie baserat på ett antal faktorer, inklusive förhandlingar med Cornerstoneinvesterarna, sondering med och intresse från andra investerare av institutionell karaktär, värderingen av liknande börsnoterade bolag, värderingsmultiplar vid tidigare genomförda börsnoteringar av motsvarande bolag, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Arla Plasts verksamhetsinriktning, intjäningsförmåga, finansiella ställning och tillväxtförutsättningar (se avsnittet ”Villkor och anvisningar – Erbjudandepreis” för mer information). Detta pris kommer inte nödvändigtvis spegla det pris som investerare på marknaden är villiga att köpa och sälja aktierna för efter Erbjudandet. Skillnaden mellan köp- och säljpriset kan variera väsentligt från tid till annan, vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid en viss tidpunkt och till önskat pris. Ovanstående kan ha en negativ påverkan på aktiernas likviditet och kan resultera i låg handelsvolym. Likviditeten i aktien kan negativt påverka den kurs till vilken en investerare i Bolagets aktie kan avyttra aktierna. Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

### **Befintliga aktieägares försäljning kan påverka aktiekursen**

I samband med Erbjudandet kommer den Säljande Aktieägaren samt Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare att åta sig att, med vissa förbehåll, inte sälja eller på annat vis överlåta sina aktier i Bolaget under en viss tid efter att handeln med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm har inletts. Denna så kallade lock up-period kommer vara 360 dagar. Carnegie kan dock medge undantag från åtagandena. När lock up-perioden har löpt ut står det de berörda aktieägarna fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier, eller uppfattningen att en sådan försäljning kan komma att ske, kan leda till att priset på Bolagets aktier sjunker. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

### **Icke säkerställda åtaganden om aktieförvärv**

Cornerstoneinvesterarna har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 230 MSEK. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar åtagandet aktier motsvarande cirka 48 procent av det totala antal aktier som omfattas av Erbjudandet och 25 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Cornerstoneinvesterarnas åtaganden är dock inte

säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstoneinvesterare inte kommer infria sina åtaganden. Cornerstoneinvesterarens åtaganden är vidare förenade med villkor. För det fall att något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstoneinvesterare inte kommer uppfylla sina åtaganden, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

### **Bolagets möjlighet att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer**

När styrelsen lämnar förslag om utdelning till bolagsstämman ska styrelsen beakta ett antal faktorer, däribland de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital samt Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Bolagets förmåga att betala utdelningar i framtiden och storleken på sådana eventuella utdelningar beror alltså på Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av nettorörelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer. I svensk rätt finns det dessutom bestämmelser som innebär att utdelning endast får äga rum om det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Vidare finns det en risk att Bolaget beslutar att återinvestera eventuell framtida vinst i verksamheten, att Bolagets aktieägare beslutar att inte betala utdelningar i framtiden eller att Bolaget inte kommer att ha tillräckliga medel för att betala utdelningar.

### **Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan komma att späda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset**

Bolaget kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar. Bolaget kan avse att anskaffa ytterligare kapital, till exempel genom emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler som kan konverteras till aktier. Emission av ytterligare värdepapper eller skuldebrev kan sänka marknadsvärdet på Bolagets aktier och späda ut de ekonomiska eller röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan eller vill utnyttja sin företrädesrätt. Det finns således en risk att framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper minskar marknadspriset på aktien och medför en utspädning av vissa aktieägares innehav i Bolaget.

### **Investerare med en referensvaluta som inte är SEK är utsatta för vissa valutarisker om de investerar i Bolagets aktier**

Bolagets aktier kommer att noteras på Nasdaq Stockholm i SEK. Bolagets egna kapital redovisas i SEK och eventuell utdelning på Bolagets aktier kommer att utbetalas i SEK. På grund av detta kan investerare vars referensvaluta inte är SEK drabbas av nedgångar i värdet på SEK i förhållande till respektive investerarens referensvaluta. Om värdet på SEK minskar i förhållande till sådan valuta kommer aktieinvesteringens eller utdelningens värde att minska beträffande den utländska valutan och om värdet på SEK ökar

kommer aktieinvesteringens eller utdelningens värde att öka beträffande den utländska valutan. Dessutom kan investerare vars referensvaluta inte är SEK drabbas av ytterligare transaktionskostnader vid konvertering av SEK till en annan valuta. Investerare vars referensvaluta inte är SEK uppmanas därför att söka finansiell rådgivning. Skillnader i valutakurser kan ha en väsentlig negativ inverkan på värdet på aktieinnehav eller betalda utdelningar.

#### **Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida kontantemissioner**

Per datumet för detta Prospekt så har Bolaget enbart en aktieägare i form av den Säljande Aktieägaren. I samband med Erbjudandet så kommer aktier i Bolaget att erbjudas både till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och i utlandet. Efter Erbjudandet kommer därmed Bolaget, mest troligen, att ha ett flertal aktieägare i länder utanför Sverige. Sådana aktieägare kan vara exponerade för ytterligare risker. Om Bolaget emitterar nya aktier i en kontantemission ska aktieägarna, som en allmän regel, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de äger före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan omfattas av restriktioner som hindrar dem från att delta i sådana företrädesemissioner, eller som på annat sätt försvårar eller begränsar ett deltagande. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sin företrädesrätt att teckna nya aktier om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act, eller om inget undantag från registreringskraven i Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna och de nya aktierna som erbjuds inte har registrerats hos eller godkänts av berörda myndigheter i dessa jurisdiktioner. Arla Plast har ingen skyldighet att lämna in något registreringsdokument enligt Securities Act eller söka liknande godkännanden enligt lagstiftningen i andra jurisdiktioner utanför Sverige avseende sådana teckningsrätter och aktier, och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning aktieägarna i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella framtida företrädesemissioner kan deras aktieinnehav i Bolaget bli utspätt eller reducerat.



84

ASBIT  
S.P.O.  
MÄSO - ÚDENINY

SEDA



# Inbjudan att förvärva aktier i Arla Plast AB

Styrelsen för Arla Plast har beslutat att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. I samband med noteringen har styrelsen och den Säljande Aktieägaren beslutat att genomföra en ägarspridning av aktier riktad till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 6 maj 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 25 maj 2021.

Investerare erbjuds härmed att, i enlighet med villkoren i Prospektet, förvärva totalt 9 000 000 aktier i Arla Plast, vilka erbjuds av den Säljande Aktieägaren.

Erbjudandepriiset är 46 SEK per aktie. Erbjudandepriiset har fastställts av Bolagets styrelse och den Säljande Aktieägaren i samråd med Carnegie baserat på ett antal faktorer, inklusive förhandlingar med Cornerstoneinvesterarna, sondering med och intresse från andra investerare av institutionell karaktär, värderingen av liknande börsnoterade bolag, värderingsmultiplar vid tidigare genomförda börsnoteringar av motsvarande bolag, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Arla Plasts verksamhetsinriktning, intjäningsförmåga, finansiella ställning och tillväxtförutsättningar.

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet har den Säljande Aktieägaren åtagit sig att, på begäran av Carnegie, erbjuda ytterligare högst 1 350 000 befintliga aktier som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första handelsdagen på Nasdaq Stockholm. Övertilldelningsoptionen omfattar således högst 15 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet högst 10 350 000 aktier, vilket motsvarar cirka 52 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till 414 MSEK. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, uppgår det totala värdet av Erbjudandet till cirka 476 MSEK.

Inga nya aktier kommer emitteras av Bolaget som en del av Erbjudandet, varför Bolaget inte kommer erhålla några intäkter från Erbjudandet. Av samma skäl så kommer inte Erbjudandet medföra någon utspädning av antalet aktier och röster i Bolaget.

Borensberg den 14 maj 2021

**Arla Plast AB**

*Styrelsen*

# Bakgrund och motiv

Sedan Arla Plast grundades 1969 av Arne Larsson och Göran Larsson i Borensberg i Sverige har Bolaget utvecklats från att vara en lokal producent och leverantör av extruderade plastskivor till ett internationellt bolag med en bred portfölj av högkvalitativa produkter inom extruderade plastskivor. Plastskivorna är tillverkade av PC, ABS och PETG, och har ett stort antal användningsområden såsom för säkerhetsprodukter, maskinskydd, ishockeyrinkar, ljudbarriärer, skyddsbarriärer (exempelvis för covid-19), pooltak, resväskor, väggbeklädnader, emballage och fordonsdetaljer, växthus, verandor, takbelysning, samt diverse andra byggregrelaterade användningsområden.

Arla Plasts kärnkompetens är att leverera kundanpassade lösningar för användningsområden med höga krav på specifikation. Bolaget levererar produkter till över 45 länder globalt med fokus framförallt på den europeiska marknaden. Bolaget har 14 FTE säljrepresentanter (vilket innefattar säljare vid Bolagets regionala säljkontor runt om i Europa samt centralt placerade Key Account Managers). Produktionen sker vid Bolagets tre produktionsanläggningar som är lokaliserade i Borensberg i Sverige samt i Kadaň och Pelhřimov i Tjeckien.

Arla Plasts starka position i kombination med positiva underliggande marknadstrender har bidragit till en stabil positiv utveckling sedan Bolaget grundades. Koncernens omsättning under 2020 uppgick till 885 MSEK med ett justerat rörelseresultat om 113,5 MSEK.

Per dagen för detta Prospekt är Arla Plast helägt av den Säljande Aktieägaren som kontrolleras av Kenneth Synnersten, son till Arne Larsson som var en av Arla Plasts grundare. Bolagets styrelse, tillsammans med den Säljande Aktieägaren, har gjort bedömningen att tidpunkten är rätt för Bolaget att ta nästa steg, bredda Bolagets aktieägarbas och ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Styrelsen och ledningen ser börsnoteringen som ett logiskt och viktigt steg i Arla Plasts utveckling för att kunna ta tillvara tillväxtpotentialer och öka medvetenheten om Arla Plast och dess verksamhet.

*Bolagets styrelse ansvarar för Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

Borensberg den 14 maj 2021

**Arla Plast AB**

Styrelsen

Styrelsen för Bolaget är ensamt ansvarig för innehållet i Prospektet. Den Säljande Aktieägaren bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

**Säljande Aktieägaren**





# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 9 000 000 befintliga aktier som erbjuds av den Säljande Aktieägaren.

Erbjudandet är uppdelat i två delar:

1. Erbjudande till allmänheten<sup>1)</sup> i Sverige.
2. Erbjudande till institutionella investerare<sup>2)</sup> i Sverige och i utlandet.

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 25 maj 2021.

## Övertilldelningsoption

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet har den Säljande Aktieägaren åtagit sig att, på begäran av Carnegie, erbjuda ytterligare högst 1 350 000 befintliga aktier som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första handelsdagen på Nasdaq Stockholm ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen omfattar således högst 15 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet.

## Fördelning av aktier

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av styrelsen och den Säljande Aktieägaren i samråd med Carnegie.

## Erbjudandepreis

Erbjudandepriiset är 46 SEK per aktie. Erbjudandepriiset har fastställts av Bolagets styrelse och den Säljande Aktieägaren i samråd med Carnegie baserat på ett antal faktorer, inklusive förhandlingar med Cornerstoneinvesterarna, sondering med och intresse från andra investerare av institutionell karaktär, värderingen av liknande börsnoterade bolag, värderingsmultiplar vid tidigare genomförda börsnoteringar av motsvarande bolag, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Arla Plasts verksamhetsinriktning, intjäningsförmåga, finansiella ställning och tillväxtförutsättningar. Courtage utgår ej.

## Anmälan

### Erbjudande till allmänheten i Sverige

Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 17 maj 2021 till och med den 24 maj 2021. Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska avse lägst 100 aktier och högst 20 000 aktier<sup>3)</sup>, i jämna poster om 50 aktier.

För sent inkommen anmälan, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel, kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln

förtryckta texten. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Carnegie och Nordnet rätten att endast beakta den först mottagna. Notera att anmälan är bindande. Bolagets styrelse, i samråd med Carnegie, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier ("LEI"), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion.

För att äga rätt att delta i Erbjudandet och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge din LEI-kod. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid då koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns bland annat på Finansinspektionens webbplats [www.fi.se](http://www.fi.se).

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis kapitalförsäkringar, för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som tillhandahåller försäkringen om detta är möjligt.

Anmälan om förvärv av aktier ska göras enligt nedan angivna instruktioner för respektive bank. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats ([www.arlaplastgroup.com](http://www.arlaplastgroup.com)), Carnegies webbplats ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)) och Nordnets webbplats ([www.nordnet.se](http://www.nordnet.se)).

### Anmälan via Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier via Carnegie måste ha en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto hos Carnegie.

För kunder med ett investeringssparkonto hos Carnegie kommer Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Anmälan kan göras via kontakt med sina rådgivare på Carnegie. Om kunden saknar rådgivare ska denna kontakta Privattjänsten hos Carnegie.

### Anmälan via Nordnet

Kunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets internetjänst. Anmälan hos Nordnet kan göras från och med den 17 maj 2021 till och med kl. 15:00 den 24 maj 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 24 maj 2021 kl. 15:00 till likviddagen som beräknas vara den 27 maj 2021. Endast en anmälan per investerare får göras. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på Nordnets webbplats [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se).

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av lägst 100 aktier och högst 20 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 20 000 aktier.

3) Den som anmäler sig för förvärv av fler än 20 000 aktier måste kontakta Carnegie i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar – Anmälan – Erbjudande till institutionella investerare".



### Erbjudande till institutionella investerare

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och övriga länder äger rum under perioden 17 maj 2021 till och med den 24 maj 2021. Bolagets styrelse, i samråd med Carnegie, förbehåller sig rätten att förkorta samt att förlänga anmälningsstiden i erbjudandet till institutionella investerare. Sådan eventuell ändring av anmälningsstiden kommer offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande. Anmälan ska ske till Carnegie i enlighet med särskilda instruktioner.

### Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och den Säljande Aktieägaren i samråd med Carnegie varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas i Sverige och internationellt samt en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

### Erbjudandet till allmänheten

Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att helt utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

För att Nordnets kunder ska komma ifråga för tilldelning måste saldot på det bankkonto eller den/det värdepappersdepå/investeringsparkonto som angivits i anmälan under perioden från och med den 24 maj 2021 klockan 15:00 till den 27 maj 2021 klockan 08:00 motsvara lägsta belopp som anmälan avser. Härutöver kan till Bolaget närstående parter samt vissa kunder till Carnegie och Nordnet komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan också ske till anställda i Carnegie och Nordnet, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Föreningen Svensk Värdepappersmarknads regler och Finansinspektionens föreskrifter.

### Erbjudandet till institutionella investerare

Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare kommer som ovan nämnts eftersträvas att Bolaget får en god institutionell ägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Cornerstoneinvesterarna är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

### Erbjudandet till styrelseledamöter och anställda i Arla Plast

Tilldelning med förtur till styrelseledamöter och anställda i Arla Plast med skattemässig hemvist i Sverige kommer att avse aktier med värde upp till 30 000 SEK per anställd eller styrelseledamot. Vissa styrelseledamöter och anställda kan därutöver komma att anmäla sig för förvärv av ytterligare aktier men eventuell tilldelning sker utan förtur.

## Besked om tilldelning och betalning

### Erbjudandet till allmänheten

Tilldelning beräknas ske omkring den 25 maj 2021. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

#### Anmälningar inkomna till Carnegie

De som anmält sig via Carnegie kan erhålla besked om tilldelning av sin rådgivare alternativt kundansvarige från och med klockan 09:00 den 25 maj 2021. Likvida medel för betalning ska finnas disponibelt på angiven värdepappersdepå eller investeringsparkonto den 25 maj 2021.

#### Anmälningar inkomna till Nordnet

De som anmält sig via Nordnets internetjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 25 maj 2021. För den som är kund hos Nordnet kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 27 maj 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 24 maj 2021 klockan 15:00 till och med den 27 maj 2021 klockan 08:00.

### Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas omkring den 25 maj 2021 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 27 maj 2021, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

### Bristande eller felaktig betalning

Om full betalning inte görs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga priset i Erbjudandet kan den som erhölet tilldelning av aktier i Erbjudandet få stå för mellanskillnaden.

### Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

För det fall aktier tecknats till VP-konto beräknas registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear Sweden, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 27 maj 2021, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto eller servicekonto.

## Ansökan om notering på Nasdaq Stockholm

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 6 maj 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för

dess aktier är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 25 maj 2021. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktier överförs till investerarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå och i vissa fall före avräkningsnota erhållits, se vidare nedan under "Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier".

Detta innebär vidare att handel kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

Kortnamnet för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm kommer vara APG.

### Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet, kan Carnegie komma att genomföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktien på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter.

### Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets webbplats ([www.arlaplastgroup.com](http://www.arlaplastgroup.com)) omkring den 25 maj 2021.

### Rätt till utdelning för aktierna

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. För mer information, se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden". Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor".

### Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Carnegies bedömning är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktien, att Bolaget och den Säljande Aktieägaren träffar avtal om placering av aktier ("Placeringsavtalet"), vilket förväntas äga rum omkring den 25 maj 2021, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att avtalet inte sägs upp vilket kan ske fram till likviddagen den 27 maj 2021.

Vid bedömningen av om intresset är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktien tas till exempel antalet inkomna anmälningar och det aggregerade beloppet för vilket

anmälningar om förvärv gjorts i beaktande. Denna bedömning görs diskretionärt av Carnegie.

Placeringsavtalets fullföljandevillkor innefattar bland annat utfärdande av sedvanliga yttranden från legala rådgivare och revisorer samt Nasdaq Stockholms slutliga godkännande av Bolagets ansökan om upptagande till handel.

Om ovan angivna villkor inte uppfylls eller om avtalet sägs upp kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal" för mer information.

### Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige som tecknat aktier via anmälningssedel kommer ske via avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 25 maj 2021. Efter det att betalning för tilldelade aktier har kommit Carnegie och Nordnet tillhanda kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till, av investeraren anvisat, VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av tilldelade aktier till investerare i Bolagets aktier medför att dessa investerare inte kommer att ha tilldelade aktier tillgängliga på anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 27 maj 2021, eller några dagar därefter.

Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas inledas omkring den 25 maj 2021. Det faktum att aktierna inte finns tillgängliga på investerarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 27 maj 2021 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna på Nasdaq Stockholm från och med den dag då handeln i aktierna påbörjats, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, servicekontot eller värdepappersdepån. Investeraren kan från och med den 25 maj 2021 erhålla besked om tilldelning. Se vidare ovan under "Besked om tilldelning och betalning" under "Erbjudandet till allmänheten".

### Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvariga, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldiga enligt lag att lämna ut uppgifter, till exempel till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombuden om tecknaren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I det fall tecknaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Integritetsmyndigheten i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktade att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är tio år. Adress till Carnegies dataskyddsombud: dpo@carnegie.se.

### Nordnet

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice, e-post: info@nordnet.se.

### Övrigt

Att Carnegie är Sole Global Coordinator och Bookrunner innebär inte i sig att Carnegie betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("**investeraren**") som kund hos Carnegie. Investeraren betraktas för investeringen som kund hos Carnegie endast om Carnegie har lämnat råd till investeraren om investeringen eller annars har kontaktat investeraren individuellt angående investeringen eller om investeraren har anmält sig via Carnegies respektive kontor. Följden av att Carnegie inte betraktar investeraren som kund för investeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande investeringen. Investeraren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga kunskaper och erfarenheter för att förstå de risker som är förenade med investeringen.

### Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("**MiFID II**"), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerande direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget "**MiFID IIs produktstyrningskrav**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("**målmarknaden**"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.





# Marknadsöversikt

Nedan följer en kortfattad beskrivning av de marknader där Arla Plast är verksamt. De uppgifter som tillhandahålls i detta avsnitt är, om inte annat anges, baserade på en marknadsrapport som har tagits fram av konsultfirman Arthur D. Little på uppdrag av Bolaget och mot ersättning ("**Marknadsstudien**"). Marknadsstudien baseras på såväl interna som externa källor. Marknadsstudien fokuserar på den europeiska marknaden för extruderade PC-skivor då Bolaget har över tre fjärdedelar av sin omsättning från extruderade PC-skivor och genom sin betydande marknadsandel påverkas Bolaget tydligt av marknadstrender och andra generella påverkansfaktorer. Bolaget är dessutom aktivt på marknaderna för extruderade PETG-skivor i och utanför Europa, extruderade ABS-skivor i Europa samt extruderade PC-skivor utanför Europa. Den europeiska marknaden för extruderade PETG-skivor samt extruderade ABS-skivor berörs till viss del i Marknadsstudien. Arla Plasts omsättning på alla dessa marknader sammantaget utgör mindre än en fjärdedel av Bolagets totala omsättning. Arla Plast påverkas på dessa marknader i huvudsak av möjligheter kopplade till de befintliga kunderna och är mindre påverkade av de generella marknadstrenderna. Inom marknaden för extruderade ABS-skivor sker Arla Plasts försäljning i huvudsak regionalt i Nordeuropa.

Den information som tillhandahålls i nedanstående avsnitt, och som har inhämtats från tredje part, har återgivits korrekt och, såvitt Arla Plast känner till och kan utröna av informationen som har offentliggjorts av sådan tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet. Ytterligare faktorer som bör beaktas vid bedömningen av marknadsinformationen beskrivs på andra ställen i Prospektet, däribland i avsnittet "*Risikfaktorer*".

## Introduktion till marknaden för extruderade plastskivor

Arla Plast verkar huvudsakligen på den europeiska marknaden för extruderade plastskivor tillverkade i PC, ABS och PETG. Bolaget säljer plastskivor i över 45 länder globalt och konkurrerar huvudsakligen på den europeiska marknaden för extruderade skivor i PC, ABS och PETG. De extruderade plastskivorna har många olika användningsområden i flera branscher.

Informationen om tillväxt och andra marknadstrender måste bedömas med hänsyn till den underliggande utvecklingen för de marknader där skivor av PC, ABS och PETG regelbundet används samt utifrån de trender och faktorer som påverkar Arla Plasts produkter på dessa marknader. Arla Plast utvecklar och tillverkar extruderade plastskivor inom följande produktområden:

### Plastskivor i PC

Arla Plast har en stark europeisk ställning inom plastskivor i PC, vilket nedan innefattar såväl solida plastskivor (transparent PC ("**TPC**") och opak PC ("**OPC**")) som kanalplastskivor ("**MWPC**"). Arla Plasts produktion kan delas upp i tre produktkategorier:

- TPC: till diverse produkter med extra höga optiska krav (såsom säkerhetsglas, fordonsrutor och ishockeyrinkar) samt till maskinskydd, ljudbarriärer, skyddsbarriärer (exempelvis för covid-19), pooltak med mera.

- OPC: till produkter som resväskor, väggbeklädnader, emballage och fordon.
- MWPC: för produkter som växthus, verandor, pooltak, takbelysning, samt diverse andra byggregrelaterade produkter.

### Plastskivor i ABS

Arla Plast har en stark regional ställning inom plastskivor i ABS i Nordeuropa. Produkterna används främst till interiöra och exteriöra fordonsdetaljer (till exempel inredningsdetaljer och exteriöra kåpor till bussar och lastbilar) samt till emballage, men kan även användas till många ytterligare ändamål.

### Plastskivor i PETG

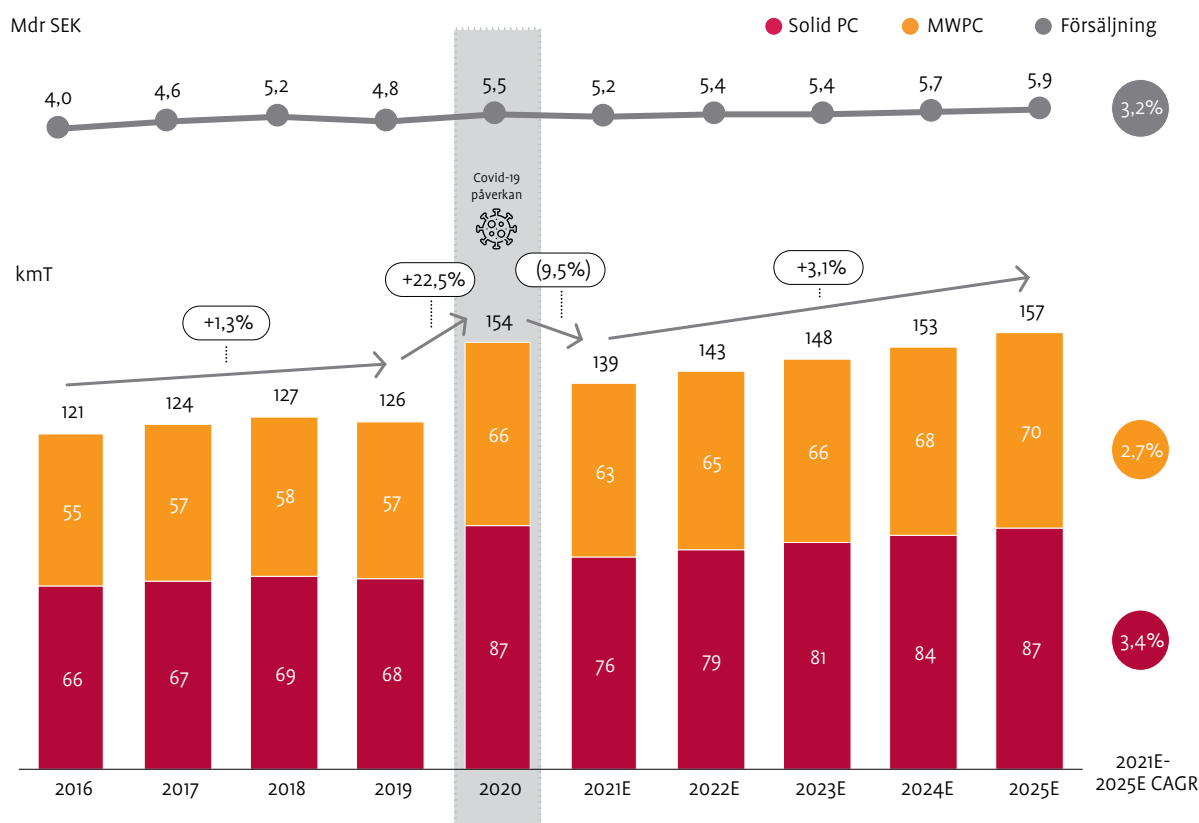
Arla Plast har en stark europeisk ställning inom plastskivor i PETG. Plastskivor i PETG används till produktmontrar, barriärprodukter, väggbeklädnader och diverse livsmedelsnära produkter.

## Europeiska marknaden för extruderade PC-skivor

Den totala volymen av den europeiska marknaden för extruderade skivor av PC (TPC, OPC och MWPC) uppgick 2019 till cirka 126 kMT, motsvarande ett värde om cirka 4,8 MDSEK och uppgick 2020 till cirka 154 kMT, motsvarande ett värde om cirka 5,5 MDSEK.<sup>1)</sup> Enligt Bolagets iakttagelser växte den efterfrågade volymen av TPC i Europa kraftigt under 2020 till följd av en kraftigt ökad

1) Marknadsstudien.

## Europeiska marknaden för polykarbonatskivor



Källa: Marknadsstudien.

efterfrågan på skydd relaterat till covid-19, men på grund av mixen av produkter som levererades och valutakursförändringar ökade inte det totala värdet i linje med ökningen i volym. Efterfrågan återgick därefter till mer normala volymer under slutet av 2020 enligt Bolagets iakttagelser. Värdet av marknaden för skivor av PC är i hög grad beroende av den underliggande efterfrågan i de olika marknadssegmenten där skivorna används, men påverkas även av råvarupriset. De totala volymerna på marknaden bedöms minska under 2021 som en direkt konsekvens av en lägre efterfrågan på skyddsbarriärer och andra produkter kopplade till covid-19 jämfört med 2020. Värdet på den totala marknaden förväntas dock minska mindre än volymminskningen under 2021 som en konsekvens av återhämtningen i den globala ekonomin från pandemins initiala negativa marknadspåverkan, vilket ökar efterfrågan på andra produkter med högre värde, enligt Marknadsstudien. Sammantaget bedöms dessa omständigheter leda till en negativ marknadstillväxt i värde 2021 om cirka 5 procent. Marknaden förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") om 3,1 procent

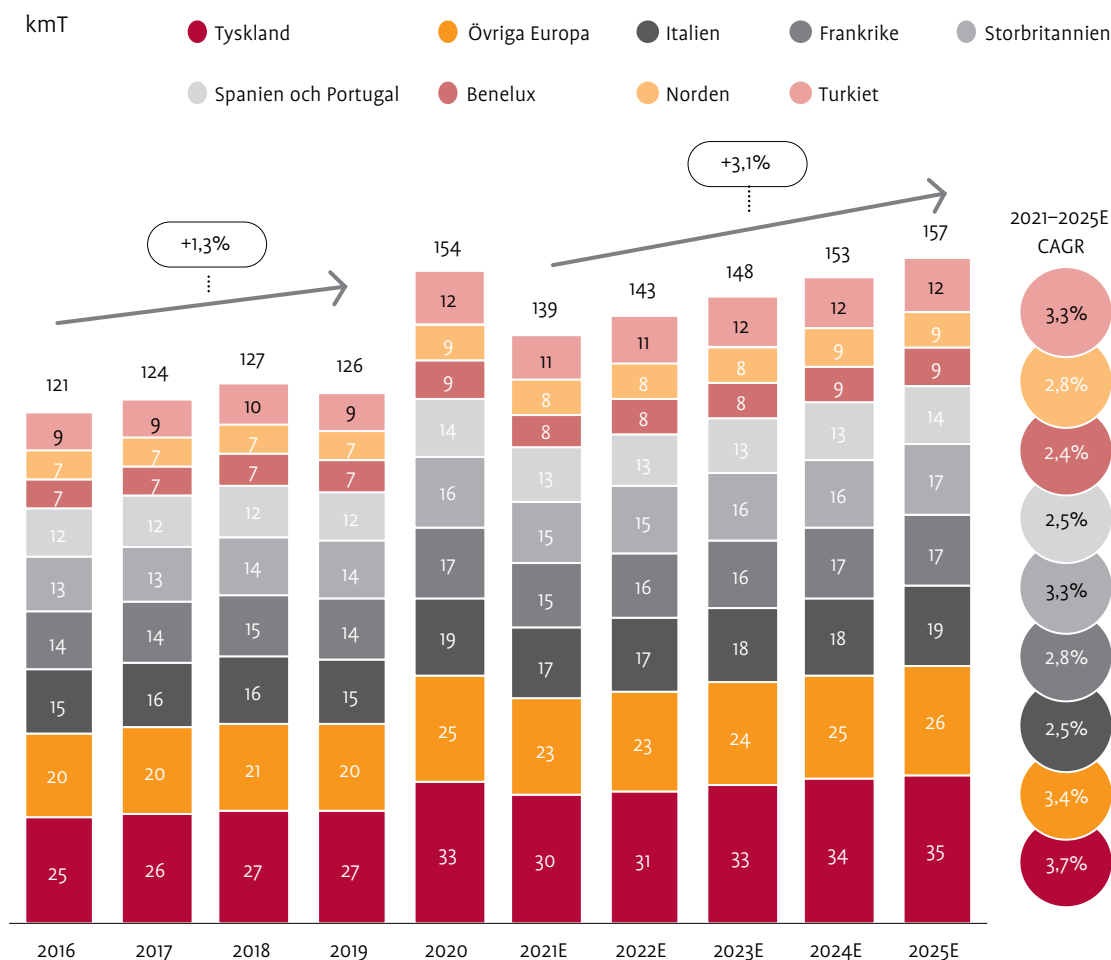
i volym mellan 2021 och 2025.<sup>2)</sup> Marknaden för plastskivor i PC inkluderar utöver TPC, OPC och MWPC, även korrugerade plastskivor i PC. Mot bakgrund av att Bolaget inte tillverkar korrugerade plastskivor i PC är försäljningen av dessa inte inkluderade i estimaten för Bolagets adresserbara marknad.

Marknaden består av en vertikalt integrerad aktör, SABIC, som tillhör en stor petrokemisk koncern, men i övrigt huvudsakligen av små och medelstora onoterade internationella aktörer.

Den europeiska marknaden för extruderade plastskivor är sedan några år tillbaka under konsolidering genom att några aktörer, som exempelvis Palram och 3A Composites, genomfört förvärv. Trots att marknaden genomgått viss konsolidering under de senaste åren finns fortfarande ett antal konkurrenter av medelstor och mindre storlek på den europeiska marknaden. Bolaget bedömer att konsolideringen av marknaden kan antas fortsätta, men i långsam takt eftersom stordriftsfördelarna inte är uppenbara.

2) Marknadsstudien

## Försäljningsvolym av polykarbonatskivor per region



Källa: Marknadsstudien.

Marknadens aktörer har utvecklat olika styrkor avseende produktbredd, geografisk tonvikt och internationalisering. Arla Plast har i dagsläget en stark position på den europeiska marknaden för plastskivor i PC där Bolaget är en av de största aktörerna i fråga om försäljningsvolym och är starkt positionerade med anpassade produkter, kvalitet och service. Arla Plasts bedömning är att Bolaget jämfört med en majoritet av konkurrenterna har en starkare tonvikt mot kunder som använder eller bearbetar plastskivorna i motsats till kunder som distribuerar vidare plastskivorna.

Grafen ovan illustrerar storleken på marknaden för plastskivor i PC och historisk samt förväntad framtida utveckling för de huvudsakliga regionerna för perioden 2016–2025. Den tyska marknaden utgjorde 2020 cirka 22 procent av den totala europeiska marknaden för plastskivor i PC samt förväntas växa med en CAGR om 3,7 procent i volym under perioden 2021–2025.<sup>3)</sup> Den nordiska

marknaden utgjorde 2020 cirka 6 procent och förväntas växa med en CAGR om 2,8 procent i volym under perioden 2021–2025.<sup>3)</sup> De tyska och nordiska marknaderna är två av Arla Plasts huvudmarknader.

### Trender och drivkrafter

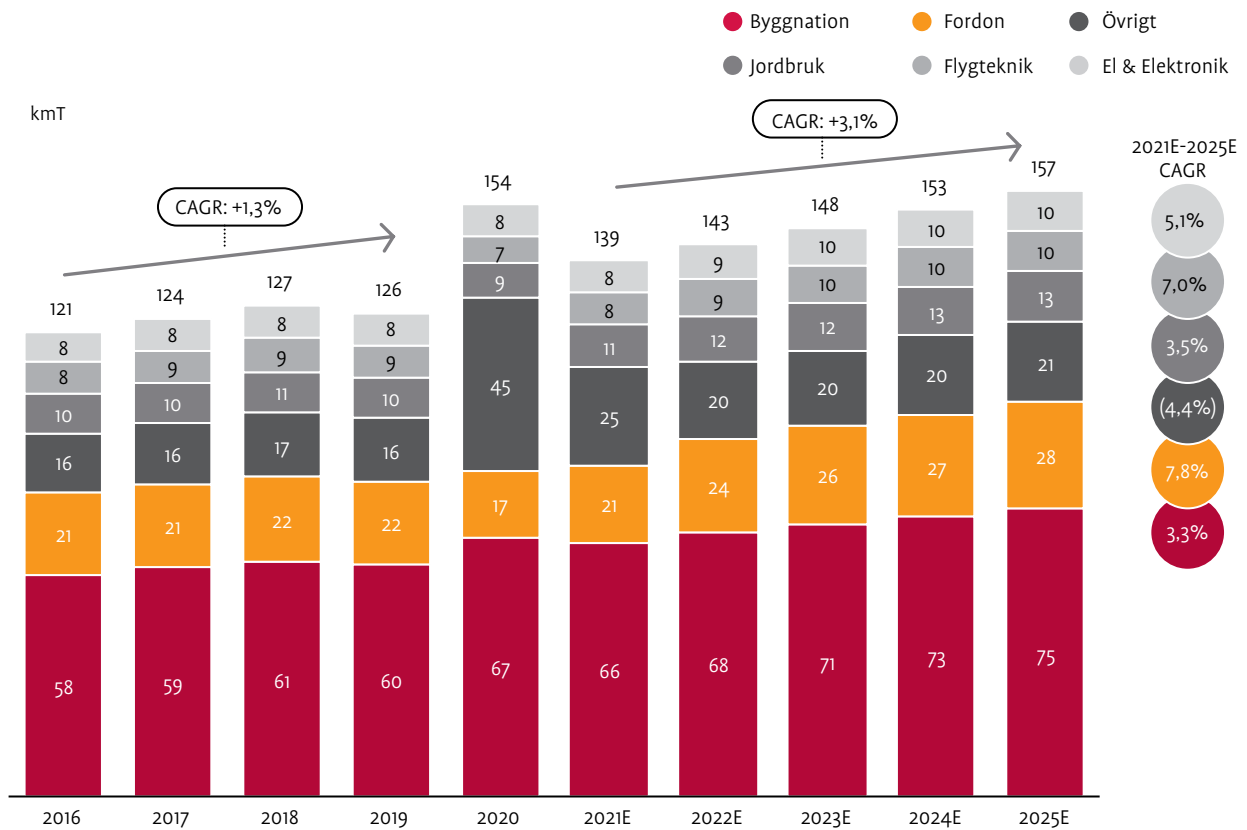
Arla Plast tillverkar plastskivor med många användningsområden för flera branscher. Det finns ett antal drivkrafter som är specifika för varje användningsområde samt flera drivkrafter som påverkar marknaden för extruderade plastskivor i allmänhet. Några av de mest påtagliga drivkrafterna som Bolaget anser kommer driva marknaden framöver beskrivs nedan.

I nedan graf presenteras försäljningsvolymen av plastskivor i PC per bransch. Byggnation utgjorde 2020 den största andelen av total volym i Europa, vilken uppgick till cirka 67 kmT.<sup>3)</sup>

3) Marknadsstudien



## Försäljningsvolym av polykarbonatskivor per bransch



Källa: Marknadsstudien.

## Generella trender och drivkrafter

## Ersättning av material

Plastskivor i PC har många användningsområden tack vare dess fördelaktiga och mångsidiga egenskaper samt materialets kostnadsfördelar gentemot många av alternativen. Plastskivor i PC har viktiga egenskaper såsom hög slagåtlighet, hög brandåtlighet och god formbarhet. Inom bygg- och fordonsindustrierna är PC många gånger attraktivt som material då PC erbjuder både hög säkerhet och låg vikt. Plastskivor i PC förväntas därför att fortsatt ersätta traditionella material såsom glas och akrylplast inom flertalet användningsområden.

## Nybyggnation

Nybyggnation av bostäder och kommersiella och offentliga lokaler är en av de huvudsakliga drivkrafterna för utvecklingen av marknaden för extruderade plastskivor i PC. Byggnadsmarknaden påverkas av makroekonomiska faktorer såsom BNP-tillväxt och ränteläge, samt faktorer såsom demografisk utveckling och urbanisering. Byggnadstakten i Europa har varit hög de senaste åren. Byggnadsmarknaden i Europa har uppvisat en CAGR under perioden 2013–2018 om 4,8 procent. Byggnadsmarknaden i Europa estimeras växa med en CAGR om 3,3 procent under perioden 2020–2023.<sup>4)</sup>

Marknaden drivs även av specifika trender, såsom konceptet "smarta städer", genom att efterfrågan på lätta och mångsidiga konstruktionsmaterial såsom PC ökar.

## Jordbruksnäring

Ökningen av trädgårdsodlingar och växthus förväntas också bidra till en stark tillväxt på marknaden för extruderade plastskivor i PC framöver. Den kommersiella växthusmarknaden globalt förväntas växa med en CAGR om 8,8 procent mellan 2019 och 2025.<sup>5)</sup> MWPC används i växthus på grund av materialets låga vikt, slagåtlighet, robusthet samt UV-resistens.

## Säkerhet och skyddsprodukter

Investeringar i försvarsindustrin har ökat globalt samtidigt som det globala fredsindexet har sjunkit nio av de senaste tolv åren.<sup>5)</sup> Dessutom har brottslighet och massprotester ökat på många håll i världen, vilket också ökar efterfrågan på skyddande utrustning. Många av säkerhets- och skyddsprodukterna, såsom skottsäkra glas i fordon och byggnader, ställer höga optiska krav. Sammantaget bidrar dessa faktorer till en ökad global efterfrågan på skyddsprodukter av TPC i exempelvis byggnader, fordon och säkerhetsutrustning.

4) Euroconstruct november 2020

5) Marknadsstudien.

## Ökat hållbarhetsfokus

Ett ökat fokus på långa produktlivslängder är en faktor som bedöms påverka marknaden. Extruderade plastskivor i PC har flera fördelar i det avseendet, där Bolagets bedömning är att slagtlighet är den främsta fördelen. Den goda slagtligheten är en fördel till exempel i förhållande till glas. Vandalisering och annan påverkan som leder till krossat glas leder i de flesta fallen inte till krossade PC-skivor. PC är dessutom cirka 50 procent lättare än glas, vilket till exempel medför minskad bränsleförbrukning och energiförbrukning då tyngre, traditionella, material ersätts med PC i fordon. Vidare har PC en bra isoleringsförmåga och goda återvinningsmöjligheter med en teoretisk återvinningsgrad om 100 procent.<sup>6)</sup>

## Regleringar och standarder

En förlängning av ett ökat hållbarhetsfokus är nya standarder och regler, såsom förstärkta krav inom standarden ECE R118, vilket berör interiören i bussar genom höjda krav på brandsäkerhet. De högre kraven har resulterat i huvudlösningen att en PC/ABS-komposit ersätter ABS invändigt på de flesta bussar eftersom tillsatsen av PC påtagligt förbättrar brandtligheten.

## Specifika drivkrafter

### Industriella maskinskydd

Den snabba ökningen av automatisering och robotisering inom industrin är en bidragande faktor till att efterfrågan på industriella slagtliga maskinskydd av PC ökar då materialet skyddar operatörerna väl mot exempelvis rörliga och roterande delar. Antalet olyckor inom tillverkningsindustrin är högre än inom någon annan industri i EU, samtidigt som regleringen av säkerheten i industriområden förväntas bli mer omfattande enligt Bolagets bedömning. Dessutom är PC ett idealiskt skydd mot påkörningar och annan yttre åverkan av till exempel robotiserade produktionsceller i bilindustrin.

### Resväskor

Turistindustrin har vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på cirka 4 procent mellan 2013 och 2019, och beräknas återgå till liknande tillväxt under 2021 under förutsättning att effekterna från covid-19 avtar.<sup>6)</sup> Vakuumformad OPC används till resväskor på grund av hög slagtlighet, god formbarhet samt stora valmöjligheter vad gäller färg och struktur.

### Ljud- och bullerskärmar

Byggindustrin växer i hög takt till följd av bostadsbrist och urbanisering, vilket driver efterfrågan på Arla Plasts produkter inom detta område. Dessutom har medvetenheten ökat gällande de hälsoeffekter som långvarig exponering för höga ljudnivåer kan resultera i. EU har även utformat reglering för att minska effekterna av ljudföroreningar, vilket förväntas bidra till en växande efterfrågan på bullerbarriärer av exempelvis PC längs vägar eller andra platser.

## Ishockey

Antalet utövarare av ishockey ökar, såväl som byggandet av nya arenor och rinkar som i sin tur ökar efterfrågan på Arla Plasts produkter inom detta område. I redan befintliga rinkar kan skivor av PMMA och glas ersättas av plastskivor i PC. PC erbjuder jämfört med PMMA och glas en bra kombination av högre slagtlighet och flexibilitet, vilket ger såväl bättre hållbarhet som lägre risk för hjärnskakningar för ishockeyspelare.

## Skyddsbarriärer med anledning av covid-19

Under 2020 ökade marknaden för skyddsbarriärer kraftigt, drivet av behovet att begränsa smittspridningen av covid-19. Detta område förväntas fortsätta vara viktigt om än inte på samma nivå som 2020. Skyddsbarriärer för att begränsa smittspridningen av covid-19 tillverkas huvudsakligen av TPC- och PETG-skivor.

## Konkurrenssituation

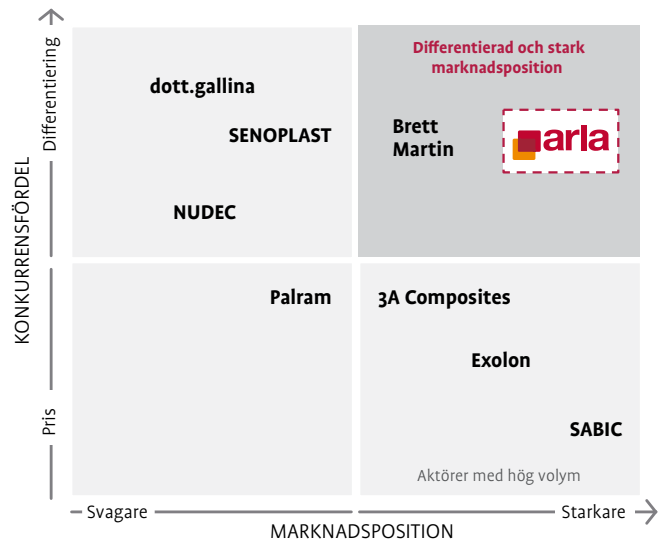
Den petrokemiska koncernen SABIC har en stark global ställning och tillverkar extruderade skivor av PC. SABIC är även aktiva inom råvaruframställning och produktion av plastgranulat. Övriga tillverkare av plastskivor av PC är små och medelstora internationella aktörer. Marknadens aktörer har utvecklat olika styrkor avseende produktbredd, geografisk tonvikt och internationalisering. Ett urval av ytterligare konkurrenter innefattar Senoplast, primärt aktiva inom ABS, 3A Composites som har profilerat sig mot en bredare produktportfölj, Brett Martin som även erbjuder paneler och korrugerade PC-skivor samt Exolon som är mest likt Arla Plast avseende produktutbud. SABIC och Exolon skiljer sig mot Arla Plast i att de har merparten av sin försäljning mot distributörer. Försäljning till distributörer sker oftast till lägre priser än försäljning till kunder som bearbetar eller använder PC-skivorna. Exolon var tidigare en del av Covestro, en större koncern, som likt SABIC även är aktiv inom råvaruframställning och produktion av plastgranulat. I början av 2020 genomförde Covestro en försäljning av skivextruderingsverksamheten, vilken har bytt namn till Exolon. De sju största aktörerna på den europeiska marknaden för plastskivor i PC stod för nästan 90 procent av försäljningen under 2019. På den europeiska marknaden för plastskivor i ABS stod de fem största aktörerna under samma period för nästan 80 procent av försäljningen.<sup>6)</sup> Vidare bestod den europeiska marknaden av extruderade plastskivor i PETG huvudsakligen av cirka sju aktörer.<sup>6)</sup>

Den europeiska marknaden för extruderade plastskivor är sedan några år tillbaka under konsolidering genom att några aktörer, som exempelvis Palram och 3A Composites, genomfört förvärv. Trots att marknaden genomgått viss konsolidering under de senaste åren finns fortfarande ett antal konkurrenter av medelstor och mindre storlek på den europeiska marknaden. Bolaget bedömer att konsolideringen av marknaden kan antas fortsätta, men i långsam takt eftersom stordriftsfördelarna inte är uppenbara.

6) Marknadsstudien.

Arla Plast bedömer att Bolaget är en ledande aktör inom utvalda produktområden och Arla Plast kännetecknas för sin förmåga att tillhandahålla plastskivor av hög kvalitet med flexibel produktion, specifika kundlösningar och hög service. Baserat på Marknadsstudien är det vidare Arla Plasts bedömning att Bolaget har en stark position inom den utvalda marknaden, inom vilken det finns ett fåtal direkta konkurrenter. Figuren nedan presenterar en illustrativ översikt av konkurrenslandskapet som Bolaget befinner sig i enligt Bolagets uppfattning för den europeiska marknaden.

**Illustrativ bild av konkurrenslandskapet**



Källa: Marknadsstudien, Bolagets bedömning som baseras på Marknadsstudien

**Värdekedja**

Arla Plasts värdekedja innefattar flertalet aktörer, varav de viktigaste för Arla Plast är leverantörer av plastgranulat och andra insatsmaterial, kunder (vilket inkluderar distributörer, vakuumformare<sup>7)</sup>, andra konverterare<sup>8)</sup> och OEM:s) samt slutanvändare. Arla Plast har en horisontellt integrerad affärsmodell och

kontrollerar viktiga delar av värdekedjan. Bolaget kombinerar en hög teknisk kompetens när det gäller att producera högkvalitativa produkter med en lokal försäljningsorganisation som skyddar och upprätthåller Bolagets starka marknadsposition. Enligt Arla Plast kan Bolagets och dess konkurrenters värdekedja illustreras i enlighet med figuren nedan.



De huvudsakliga insatsmaterialen som används vid extrudering av plastskivor i PC är olika plastgranulat, som i sin tur tillverkas genom en värdekedja i flera steg som har sitt ursprung i råolja. Bolagets insatsmaterial inkluderar även tillsatsmaterial, färger, skyddsfolie, pallar och emballeringsmaterial. Bolaget och dess konkurrenter tillverkar plastskivor genom en extruderingsprocess. Bolagets direkta kunder kan delas in i de huvudsakliga kategorierna vakuumformare, andra konverterare, distributörer samt OEM:s. Slutkunderna finns i flera olika industrier i vilka plastskivorna har en mängd olika användningsområden, ofta som integrerade delar i färdiga produkter.

**Kunder**

De huvudsakliga köparna av extruderade plastskivor är distributörer, konverterare, vakuumformare samt OEM:s. Distributörer är en viktig grupp av direktkunder vilka ofta köper större kvantiteter och säljer vidare, men Arla Plasts huvudsakliga försäljning sker till företag som bearbetar materialet vidare, genom vakuumformning eller genom andra konverteringsmetoder, samt i vissa fall till företag som producerar färdiga produkter som till exempel resväskor, pooltak eller maskinskydd. Exempel på sådana OEM:s är bland andra Troax och Albixon. Dessa kundrelationer kännetecknas ofta av samarbeten avseende produktutveckling, förbättringsprojekt, service och specialanpassade lösningar. Ett annat exempel på kund till Arla Plast är Andrénplast, vilka tillverkar vakuumformade plastdetaljer. Arla Plast har haft en nära kundrelation med Andrénplast sedan 1974.

7) Vakuumformare förädlar plastskivorna genom att först värma upp produkterna för att sedan forma och trimma dem.  
 8) Aktörer som fokuserar på att, genom andra metoder än vakuumformning, omvandla plastskivor till förädlade produkter.

# Verksamhetsbeskrivning

## Översikt över Arla Plast

Arla Plast är en tillverkare och leverantör av extruderade skivor i tekniska plastmaterial. Extrudering är en process som används för att skapa objekt med bestämda tvärsnittsprofiler; plasten trycks genom ett munstycke med önskade tvärsektioner. Plastskivorna är tillverkade i PC, ABS och PETG, och har ett stort antal användningsområden, såsom för säkerhetsprodukter, maskinskydd, ishockeyrinkar, ljudbarriärer, skyddsbarriärer (exempelvis för covid-19), pooltak, resväskor, väggbeklädnader, emballage och fordonsdetaljer, växthus, verandor, takbelysning, samt diverse andra byggregrelaterade användningsområden. Arla Plast har under sin över 50-åriga historia byggt upp en stor kompetens kring tillverkning av extruderade plastskivor och utvecklat starka relationer med kunder, av vilka vissa har varit med nästan från Arla Plasts start. Arla Plast har gått från att vara en lokal aktör som tillverkade reservdelar till bilar till att bli ett internationellt bolag som, enligt Bolagets egen bedömning baserad på Marknadsstudien, är en av Europas ledande aktörer inom extrudering av plastskivor i PC. Bolaget levererar årligen produkter till drygt 700 kunder i över 45 länder globalt, med huvudsakligt fokus på den europeiska marknaden där Bolaget har 14 FTE säljrepresentanter (vilket innefattar säljare vid Bolagets regionala säljkontor runt om i Europa samt centralt placerade Key Account Managers). Bolaget kombinerar kompetensen och kapaciteten inom extrudering av plastskivor, med närhet till kunderna både avseende tekniska behov och service. Många gånger resulterar dessa nära samarbeten i leverans av kundanpassade produkter och lösningar.

Bolagets huvudkontor ligger i Borensberg, väster om Linköping. Under 2000-talet expanderade Arla Plast sin produktion genom att låta uppföra två produktionsanläggningar (s.k. greenfield-projekt) i Tjeckien. Bolagets produktion sker nu vid Bolagets tre produktionsanläggningar; den ursprungliga i Borensberg i Sverige samt de två senare tillkomna i Kadaň och Pelhřimov i Tjeckien. Totalt har dessa produktionsanläggningar en årlig tillverkningskapacitet på cirka 31 000 mT plastskivor. Arla Plast rapporterar i två segment: Sverige och Tjeckien.

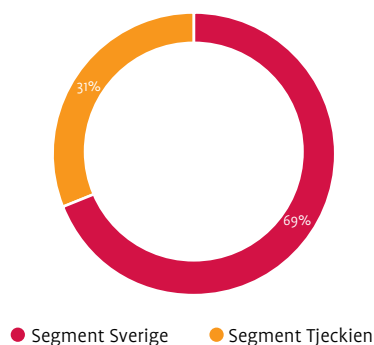
## Sverige

Segment Sverige är den försäljning som sker från den operativa enheten i Sverige (Operations Sweden). Produktionen sker till övervägande del i Borensberg och omfattar produktgrupperna TPC, ABS och OPC. Viss produktion inom OPC kan utföras i Tjeckien. Segmentet stod 2020 för 69 procent av nettoomsättningen. Även om försäljning av segmentets produkter sker av Arla Plasts samtliga säljare, så ligger en tyngdpunkt i försäljning mot marknaderna i norra Europa och Centraleuropa. Arla Plasts försäljning utanför Europa härrör sig i huvudsak till segment Sverige.

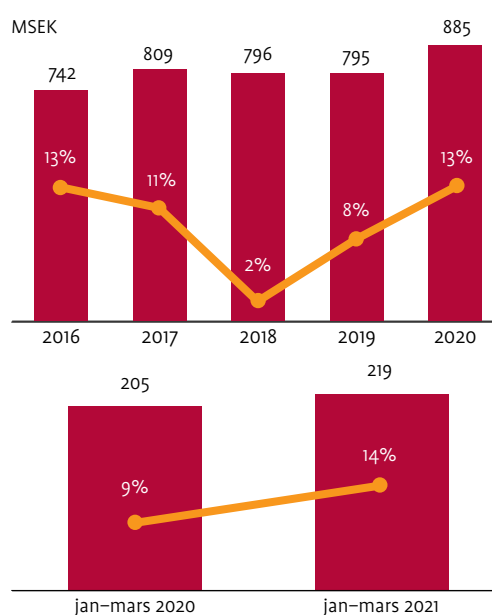
## Tjeckien

Segment Tjeckien är den försäljning som sker från den operativa enheten i Tjeckien (Operations Czech Republic). Produktionen sker till övervägande del i Kadaň eller Pelhřimov och omfattar produktgrupperna MWPC, PETG och OPC. Segmentet stod 2020 för 31 procent av nettoomsättningen. Även om försäljning av segmentets produkter sker av Arla Plasts samtliga säljare, så ligger en tyngdpunkt i försäljning mot marknaderna i Benelux och Centraleuropa. MWPC är en skrymmande produkt vars konkurrenskraft är starkare på marknader som är närliggande till produktionsenheten i Kadaň.

## Andel av nettoomsättning 2020



## Nettoomsättningens och justerade rörelsemarginalens utveckling 2016–mars 2021





Arla Plasts omfattande satsningar på teknik och anläggningsutveckling samt starka kunderbjudande i kombination med positiva underliggande marknadstrender har bidragit till en stabil positiv utveckling sedan Bolaget grundades. Under de senaste åren har Bolagets nettoomsättning ökat från 742 MSEK 2016 till 885 MSEK 2020, vilket motsvarar en CAGR på 4,5 procent. Den justerade rörelsemarginalen har under denna tid i genomsnitt varit 9,4 procent. Nettoomsättningen under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020 respektive 2021 uppgick till 205 MSEK respektive 219 MSEK, medan den justerade rörelsemarginalen för samma tidsperioder uppgick till 8,9 procent respektive 14,1 procent.

## Historik och viktiga händelser

### Entreprenörskap

Arla Plast grundades av bröderna Arne och Göran Larsson i Borensberg 1969. Bolagets namn, Arla, kommer från de två inledande bokstäverna i Arne Larssons för- och efternamn. Bolagets första produkt var skärmar av plastkomposit för bilar. Vid denna tidpunkt tenderade bilar att rosta mer än nu, och Bolaget kunde via den växande marknaden för reservdelar erbjuda plastskärmarna till ett lägre pris än originaldelarna. Bolaget identifierade snabbt en mer effektiv metod för att tillverka plastskärmar: vakuumbildning av plastskivor i ABS. Bolaget gjorde därför en för Bolaget omfattande investering i en vakuumbildningsmaskin som levererades 1972. En nackdel med vakuumbildning av plastskärmarna var att två tredjedelar av materialet i tillverkningen blev spillmaterial. En idé föddes mot bakgrund av detta: spillmaterialet kunde återanvändas för tillverkning av extruderade skivor. För att möjliggöra detta flyttade Bolaget 1973 till en ny fabrik där den första extruderingsmaskinen installerades 1974 för att kunna producera plastskivor i ABS. Detta var Arla Plasts första steg mot att bli en tillverkare och leverantör av extruderade plastskivor. Bolaget fick samma år sin första kund avseende plastskivor, Andréplast, vilket är en affärsrelation som består än idag. I slutet av 1970-talet identifierade Bolaget att plastskivor i PC med sin slagåtlighet var mer lämpat än ABS för vissa användningsområden, vilket ledde till att Bolaget inledde produktion av plastskivor i PC. I och med utvecklingen mot produktion av extruderade plastskivor sålde Bolaget 1979 sin verksamhet avseende bildelar till det danska bolaget Thermoform för att bli en renodlad tillverkare av extruderade plastskivor. Under 1980-talet expanderade verksamheten ytterligare och nya extruderingsmaskiner installerades. Bolaget var under samma period en pionjär i användandet av co-extruderingsmekniken. Tekniken innebär att extruderingen sker i olika skikt. En stor fördel med co-extrudering är att den möjliggör att återvunnet material kan användas i mittenskiktet medan nytt plastgranulat används till yttre skikten som syns. Därutöver möjliggjordes utveckling av utomhuståliga (UV-tåliga) skivor.

### Professionalisering

Arla Plast genomgick under 1993 ett ägarskifte varigenom Arne Larssons son Kenneth Synnersten tog över ägandet av Bolaget. Under Kenneth Synnerstens ledning växte Bolaget genom en internationell expansion och Arla Plast gick från att vara en leverantör på den nordiska marknaden till en internationell leverantör med fokus på den europeiska marknaden. Samtidigt gjordes stora investeringar för att öka produktionskapaciteten. I början av 2000-talet var Arla Plast tidiga med att producera plastskivor i PC för resväskor vilket i nästa steg följdes av en utveckling mot ett stort antal olika färger och effekter, bland annat metallic.

### Globalisering

2006 öppnades Bolagets andra produktionsanläggning. Denna produktionsanläggning uppfördes genom ett greenfield-projekt i Kadaň i Tjeckien, och med denna började Arla Plast producera MWPC. Under det gångna årtiondet har Arla Plast satsat stort på att vara en ledande aktör av PC-skivor med höga optiska krav. Bolagets tredje produktionsanläggning, även den uppförd genom ett greenfield-projekt, öppnades under 2012 i Pelhřimov i Tjeckien. Anläggningen har etablerats i samarbete med en av Bolagets kunder som är en välkänd tillverkare av resväskor. Under 2018 började Arla Plast tillverka plastskivor i blandningen PC/ABS som uppfyller den striktare brandklassningsnormen för inredning till bussar ECE R118. Idag är Bolaget ett av de ledande bolagen inom extrudering av plastskivor i PC i Europa och levererar produkter i över 45 länder globalt.

| År         | Händelse   |
|------------|--|
| 1969       | Bolaget grundas i Borensberg av bröderna Arne och Göran Larsson  |
| 1974       | Den första extruderingsmaskinen för att kunna producera plastskivor i ABS installeras och Bolaget får sin första kund avseende plastskivor, Andréplast   |
| 1977       | Bolaget börjar att producera plastskivor i PC med ett betydande inslag av materialåtervinning  |
| 1979       | Bolaget säljer sin verksamhet avseende bildelar till Thermoform för att fokusera på extrudering av plastskivor   |
| 1980-talet | Bolagets expansion fortgår och ytterligare maskiner installeras. Bolaget blir en tidig användare av co-extruderingsmekniken för transparenta skivor. Med co-extruderingsmekniken som utgångspunkt utvecklades utomhuståliga (UV-tåliga) skivor |
| 1993       | Kenneth Synnersten, Arne Larssons son, tar över Arla Plast och blir Bolagets ägare och verkställande direktör  |
| 1990-talet | Bolaget expanderar i Europa. Stora investeringar görs i produktionen och materialåtervinningsprogrammet förstärks  |
| 2000-talet | Bolaget producerar plastskivor i PC för resväskor, innefattande olika färger och effekter såsom metallic   |
| 2006       | Produktionsanläggningen i Kadaň i Tjeckien öppnar och Arla Plast börjar producera MWPC   |
| 2009       | Med början cirka 2009 är Arla Plast en ledande aktör i Europa inom PC-skivor med höga optiska krav som exempelvis används till skottsäkert bilglas   |
| 2012       | Produktionsanläggningen i Pelhřimov i Tjeckien öppnar  |
| 2018       | Under 2018 börjar Arla Plast tillverka plastskivor i blandningen PC/ABS som uppfyller den striktare brandklassningsnormen ECE R118   |

## Styrkor och konkurrensfördelar

Bolaget anser att Arla Plasts styrkor och möjligheter är följande:

### Stark underliggande marknad för plastskivor i PC stärkt av flera trender

Den europeiska marknaden för extruderade plastskivor i PC, vilken är den marknad som Arla Plast huvudsakligen konkurrerar på, ökade med en CAGR om 1,3 procent mellan 2016 och 2019, och förväntas fortsätta växa med en CAGR om ungefär 3,1 procent mellan 2021 och 2025. Perioden 2019–2021 präglas av en uppgång driven av covid-19 under 2020 och en förmodad sättnings under 2021 till följd av uppgången.

Såväl den historiska som den förväntade tillväxten inom den europeiska marknaden för extruderade skivor i PC drivs av ett antal trender. Speciellt viktiga för Arla Plast är de generella trenderna mot säkerhet och skyddsprodukter, ökat hållbarhetsfokus samt nya regleringar och standarder, och de specifika drivkrafterna mot maskinskydd och barriärprodukter.

Se avsnittet "Marknadsöversikt" för mer information om trender och Arla Plasts marknad.

### Ledande marknadsställning på attraktiv marknad med höga inträdesbarriärer

Arla Plast har etablerat en stark ställning som en av de ledande tillverkarna och leverantörerna av extruderade plastskivor i PC på den europeiska marknaden.<sup>1)</sup> Den starka ställningen inom PC-skivor, kompletteras med ett bra produktutbud av skivor i ABS och PETG.

Bolaget bedömer att det krävs stora kapitaltillskott för att etablera en produktionsanläggning, en lång och kostsam startsträcka för att belägga extruderingsmaskinerna, omfattande kunskap inom material och tillverkning, ett accepterat varumärke och utveckling av kundrelationer för att kunna etablera sig på marknaden för extruderade plastskivor i PC. Marknadens höga inträdesbarriärer gör att det endast finns ett fåtal andra stora europeiska aktörer.

### Bred produktportfölj bestående av högkvalitativa produkter med breda användningsområden

Arla Plast har under lång tid byggt upp kompetens och metoder för att optimera sin tillverkning och tillhandahåller idag en bred produktportfölj bestående av extruderade plastskivor inom produktområdena PC, ABS och PETG. Bolagets produktportfölj kännetecknas av högkvalitativa produkter med ett stort antal användningsområden i flera branscher. Plastskivor i PC karaktäriseras av sin höga slagåtlighet, höga brandåtlighet och goda formbarhet. Användningsområdena för plastskivor i PC innefattar bland annat säkerhetsprodukter, maskinskydd, ishockeyrinkar, ljudbarriärer, skyddsbarriärer (exempelvis för covid-19), pooltak, resväskor, väggbeklädnader, emballage, fordonsdetaljer, växthus, verandor, takbelysning, samt diverse andra byggrelaterade användningsområden. Plastskivor tillverkade i ABS, inklusive i blandningen PC/ABS, som kännetecknas av sin mångsidighet, har breda användningsområden och används exempelvis till fordonsdelar, bussinteriör och

emballage, medan PETG huvudsakligen används till barriärprodukter, montrar, väggbeklädnader och livsmedelsnära produkter.

För mer information om Bolagets produkter, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Produktområden".

### Optimerade produktionsanläggningar

Arla Plasts produktion sker vid tre produktionsanläggningar som är lokaliserade i Borensberg i Sverige samt i Kadaň och Pelhřimov i Tjeckien. Bolaget har genom betydande investeringar och förbättringar i produktionsanläggningarna under de senaste åren ökat den sammanlagda produktionskapaciteten till cirka 31 000 mT, och bedömer att kapaciteten kommer att ökas ytterligare under de kommande åren genom effektiviseringsåtgärder. Med denna produktionskapacitet ser Arla Plast goda möjligheter att växa under de närmaste åren utan större maskininvesteringar. Arla Plast har genom målmedvetna satsningar under de senaste åren skapat en reserv och flexibilitet i sina anläggningar som gör att produkter, med få undantag, kan produceras på mer än en typ av extruderingsmaskin.

För mer information om Bolagets produktion och produktionsanläggningar, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Produktion".

### Stark finansiell historik och erfaren ledning

Arla Plast har en historik av stark organisk omsättningstillväxt, hög och stabil lönsamhet samt god kassagenerering, vilket är ett resultat av Bolagets affärsmodell. Detta kan illustreras av att Arla Plast ökade sin nettoomsättning mellan 2016 och 2020 med en CAGR på 4,5 procent och att Bolaget har haft en genomsnittlig justerad rörelsemarginal på 9,4 procent under samma period.

Arla Plasts ledningsgrupp har en bred kompetensmix och består av personer med lång och gedigen branschfarenhet, men också med betydande erfarenhet från andra branscher, nationellt såväl som internationellt. Ledningsgruppen får starkt stöd från Bolagets styrelse, som har bred och djup branschkunskap samt finansiellt och industriellt kunnande. För mer information om Bolagets styrelse och ledning, se avsnitten "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse" och "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare".

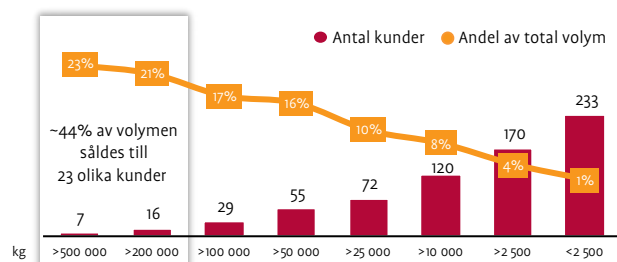
### Långvariga kundrelationer och diversifierad kundbas

Arla Plast är bra på att anpassa sig efter marknadsmöjligheter och kundönskemål. För att lyckas med detta har Arla Plast en nära kontakt med kunderna för att utveckla rätt produkter och för att leverera enligt kundens önskemål. Vidare besitter Arla Plast omfattande teknisk expertis både avseende produkter, polymerkemi och extruderings teknik. Detta, i kombination med Arla Plasts välutvecklade kvalitetsrutiner, ger Bolaget konkurrensfördelar och långvariga kundrelationer.

Arla Plast har byggt upp en diversifierad kundbas med fler än 700 kunder, varav 23 kunder stod för cirka 44 procent av Bolagets försäljning sett till volym under 2020. Arla Plast har vissa nyckelkunder som är viktiga för Bolaget, men är inte beroende av någon enskild kund. Trots den diversifierade kundbasen har Arla Plasts affärsmodell och sätt att ta hand om sina kunder visat sig skapa mycket långvariga kundrelationer, i många fall sedan årtionden tillbaka.

1) Enligt Bolagets bedömning som baseras på Marknadsstudien.

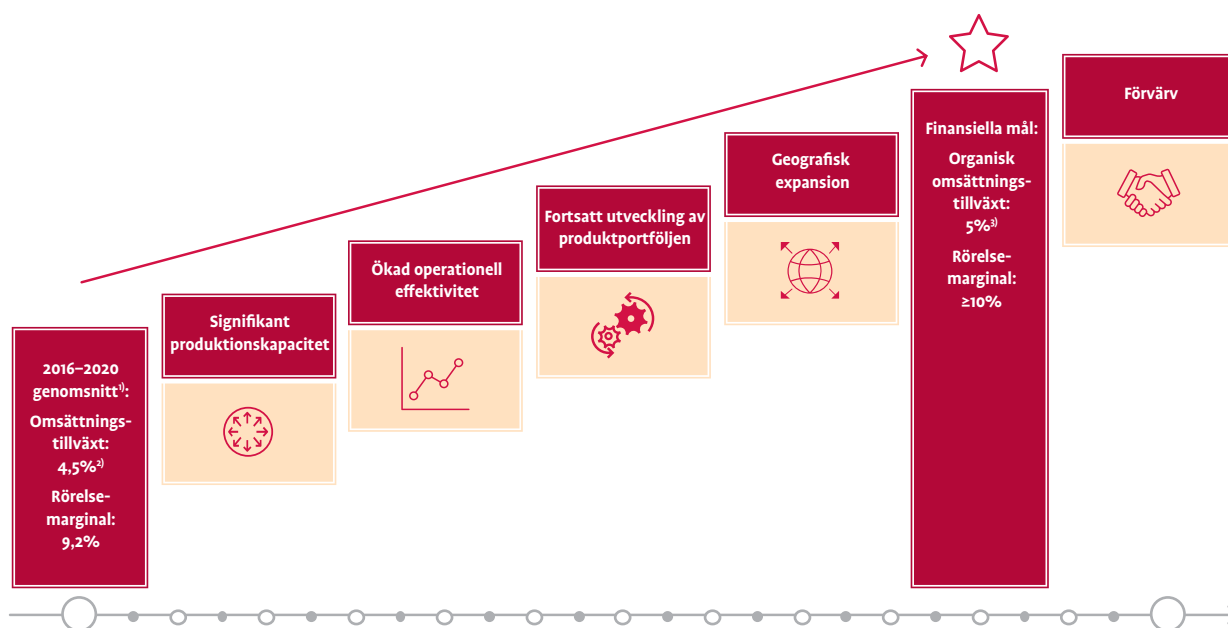
## Antalet kunder per försäljningsvolym (2020)



Källa: Bolagsinformation baserad på indikativa försäljningssiffror och kunddata.

## Tillväxtstrategi och utvecklingspotential

Arla Plasts strategi är att arbeta nära sina kunder. Strategin som leder till god förståelse för kundens användningsområden har visat sig framgångsrik. Arla Plast ser goda tillväxtpotentialer genom ökad produktion och operationell effektivitet, utveckling av produktportföljen och geografisk expansion. I tillägg avser Bolaget att utveckla en förvävsstrategi för att finna ytterligare tillväxt.



1) 2016-2017 baserat på årsredovisningar upprättade enligt K3. 2018-2020 baserat på årsredovisningar upprättade enligt IFRS.

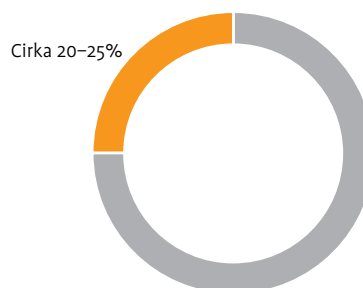
2) 2016-2020 CAGR.

3) Försäljningstillväxten i 2021 förväntas bli lägre än 5%.

## Ökad produktion och operationell effektivitet

Arla Plast har genom nyligen genomförda investeringar vid och effektiviseringar av Bolagets produktionsanläggningar väsentligt ökat sin totala produktionskapacitet. Dessutom ser Bolaget goda möjligheter att fortsätta effektivisera sina anläggningar för att öka kapacitetstaket. Effektiviseringarna kan göras genom fortsatta tekniska förbättringar, tydligt ledarskap och förbättrad kvalitet. Den outnyttjade kapaciteten ger möjlighet till att öka produktionen och fortsätta växa utan ytterligare maskininvesteringar.

## Outnyttjad produktionskapacitet



## Utveckling av produktportföljen

En grundläggande förutsättning för fortsatt tillväxt är att Bolaget även fortsättningsvis arbetar nära kunderna och med god förståelse för deras användningsområden. Produktutveckling, såväl som ständig anpassning av produkterna och hög servicenivå, ska säkerställa utveckling av befintliga affärer och erhållande av nya

affärer. Speciellt goda möjligheter har identifierats inom ett antal snabbväxande användningsområden, däribland maskinskydd och barriärprodukter.

För mer information om trender, se avsnitten "Marknadsöversikt – Generella trender och drivkrafter" och "Marknadsöversikt – Specifika drivkrafter".

### Geografisk expansion

Arla Plast befinner sig i en fas av internationell expansion med kapacitet att fokusera på flera olika geografiska marknader samtidigt. En framgångsrik implementering av Bolagets expansionsstrategi har hittills genererat en bred geografisk närvaro och etablerade kundrelationer i stora delar av världen.

Den senaste tidens etableringar på nya geografiska marknader har skapat goda förutsättningar för Arla Plast att öka sina marknadsandelar på attraktiva marknader. I enlighet med Bolagets expansionsstrategi kommer prioriterade områden vara Nord- och Sydamerika samt utvalda europeiska länder. Vidare bedömer Arla Plast att det finns stor potential att fortsätta utveckla Bolagets redan starka position på viktiga marknader såsom Norden, Tyskland, Benelux och Centraleuropa.

### Förvärv

Arla Plasts expansionsstrategi innefattar även att söka efter intressanta förvärvsobjekt. Förvärv kan ta sikte på tillväxt inom nya produktområden, nya geografiska områden eller genom mer värdeskapande kring produkterna. Som noterat bolag bedöms värde kunna skapas genom förvärv av andra bolag, främst onoterade. Bolaget avser att utveckla en tydligare förvärvsstrategi under 2021.

## Affärsidé och finansiella mål

### Affärsidé

Arla Plasts affärsidé är följande: "Med våra hörnstenar som grund och extrudering som vår kärnkompetens erbjuder vi våra kunder plastskivor anpassade för deras behov".

### Vision

Arla Plasts vision är att vara kundernas val för extruderade plastskivor för avancerade ändamål.

### Hörnstenar

Bolaget har fyra hörnstenar för sin verksamhet vilka presenteras nedan.

| Hörnsten     | Beskrivning  |
|--------------|--|
| Kvalitet     | Att vara välkänt för hög kvalitet, djupgående branschkunskap och stark varumärkesmedvetenhet.  |
| Flexibilitet | Bred kompetens möjliggör för kundanpassade lösningar med en förmåga att snabbt tillgodose förändrade krav avseende exempelvis volymer och specifikationer. |
| Service      | Att med starkt kundfokus motsvara eller överträffa kundernas serviceförväntningar genom hela organisationen.   |
| Snabbhet     | Snabbhet innefattar korta ledtider från order till leverans, snabb problemlösning och snabbt beslutsfattande.  |

### Finansiella mål

Inför noteringen på Nasdaq Stockholm har Arla Plasts styrelse antagit finansiella mål, vilka presenteras nedan, som är kopplade till Arla Plasts strategiska initiativ.

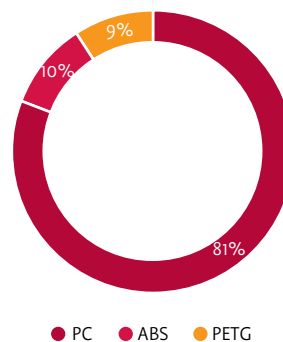
| Mål                  | Beskrivning   |
|----------------------|---|
| Omsättnings-tillväxt | Den årliga organiska omsättningstillväxten ska, över en konjunkturcykel, uppgå till 5 procent. Detta mål förväntas inte uppnås för räkenskapsåret 2021 eftersom tillväxten var oväntat hög under 2020 på grund av försäljningen av barriärprodukter i början av pandemin. |
| Rörelsemarginal      | Rörelsemarginalen ska, över en konjunkturcykel, uppgå till minst 10 procent.  |
| Nettoskudsättning    | Nettoskuld i förhållande till EBITDA ska inte överstiga 2,5 gånger.   |
| Utdelningspolicy     | Utdelningen till aktieägarna ska uppgå till cirka 30–50 procent av årets resultat. Vid beslut om utdelning ska hänsyn tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och investeringsbehov.  |

Ovanstående finansiella mål utgör framåtriktade uttalanden som baseras på ett antal uppskattningar och antaganden och är föremål för risker och osäkerhetsfaktorer. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Arla Plasts verksamhet, lönsamhet samt branschens utveckling och den makroekonomiska miljö där Arla Plast bedriver verksamhet kan skilja sig väsentligt från dessa, och vara mer negativ än vad som antogs när de finansiella målen som presenteras ovan fastlades. Dessutom kan oförutsedda händelser, vare sig de är inom eller utom Arla Plasts kontroll, ha en negativ påverkan på de faktiska resultat som Koncernen uppnår under framtida perioder, oavsett om dessa antaganden visar sig vara korrekta eller inte. Se även avsnittet "Viktig information till investerare – Framåtriktad information samt bransch- och marknadsinformation" samt avsnittet "Riskfaktorer".

### Produktområden

Arla Plast verkar huvudsakligen inom tre produktområden; PC, ABS och PETG. Produktområdet PC innefattar solida plastskivor (TPC och OPC) och MWPC.

### Andel av omsättningen under 2020



### PC

PC kännetecknas av hög slagåtlighet, hög brandåtlighet och god formbarhet.



## Solid PC

### TPC

TPC står för majoriteten av Arla Plasts försäljning inom PC och utgör den största andelen av Arla Plasts produkt erbjudande. Arla Plast erbjuder TPC i en rad olika specifikationer, till exempel avseende tjocklek, dimension, kulörer, UV-skydd och olika optiska egenskaper. TPC kan exempelvis användas till produkter med höga optiska krav (såsom säkerhetsglas, fordonsrutor och ishockeyrinar), samt till maskinskydd, ljudbarriärer, skyddsbarriärer (exempelvis för covid-19) och pooltak.

### OPC

OPC är i huvudsak projektstyrd och utgörs uteslutande av produkter anpassade till kundens behov. Exempel på användningsområden är resväskor, väggbeklädnader, emballage och fordonsdetaljer. Arla Plast har utvecklat en hög förmåga att kunna anpassa produkterna efter kundens specifikation avseende bland annat dimensioner, färger, designeffekter och UV-skydd.

## MWPC

MWPC är plastskivor med kanaler av tomrum i mitten av skivorna, vilket ger dem flera gånger lägre densitet än solid PC. MWPC-skivor är trots det starka plastskivor som erbjuder hög slagtlighet och bra ljusinsläpp kombinerat med god isolering. Arla Plast erbjuder plastskivor i MWPC i en rad olika specifikationer, bland annat avseende dimensioner, strukturer, ljustransmission, UV-skydd samt färger. MWPC kan användas exempelvis till växthus, verandor, pooltak, takbelysning, samt diverse andra byggrelaterade användningsområden.

## ABS

ABS kännetecknas av dess mångsidighet samt breda användningsområde. Det kan exempelvis användas till fordonsdelar, bussinterior och emballage, men även till många ytterligare ändamål.

ABS är en opak (ogenomskinlig) termoplast med hög formbarhet och med bra ytegenskaper. Om ABS och PC blandas kan plastskivorna användas inom användningsområden som ställer högre krav på brandtlighet och slagtlighet.

## PETG

PETG kännetecknas av hög kemikaliebeständighet och god formbarhet. PETG används exempelvis till barriärprodukter, montrar, väggbeklädnader och diverse livsmedelsnära produkter. Efterfrågan på plastskivor i PETG har sett en stark ökning till följd av covid-19 då plastskivor i PETG är väl lämpade som skyddsbarriärer. Arla Plast erbjuder PETG-skivor med många olika specifikationer avseende bland annat dimensioner, färger och UV-skydd.

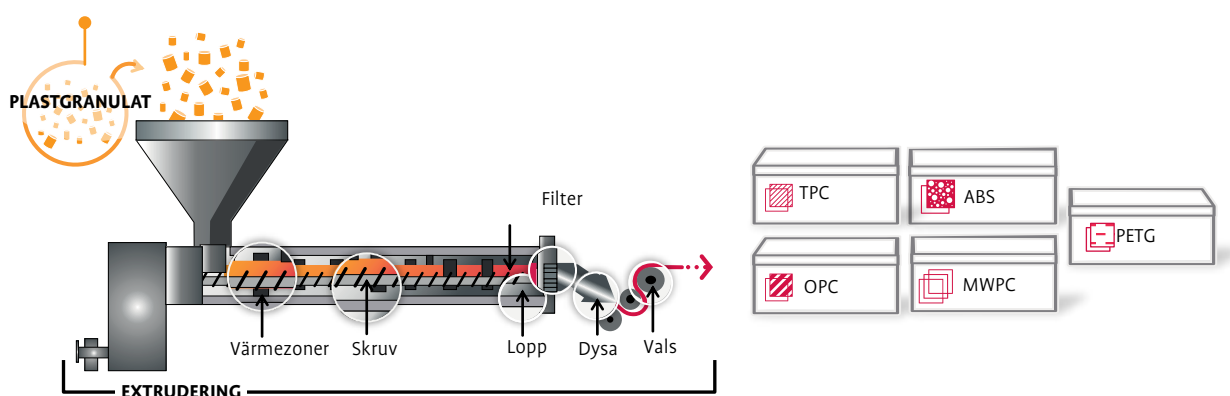
## Produktutveckling

Arla Plasts produktutveckling sker genom att kombinera de material som granulatlleverantörerna erbjuder med de processmöjligheter som finns i extruderingsprocessen. Detta ställer många gånger krav på omfattande testning. För att kunna genomföra testningen snabbt och kostnadseffektivt utförs den ofta på en dedikerad laboriemaskin.

## Produktion

Genom investeringar och år av erfarenhet har Arla Plast optimerat processen att effektivt producera plastskivor som möter kundens specifikationer och önskemål. Bolagets teknikernas omfattande kunskaper om produkter och processer samt operatörernas långa erfarenhet är avgörande för att uppnå de strikta specifikationer och den jämna kvalitet som Arla Plasts produkter har. Maskiner och utrustning blir alltmer digitala, vilket bidrar till att förbättra processtabilitet och produktkvalitet.

## Schematisk bild över extruderingsprocessen



Arla Plasts produktion börjar med inköp av olika plastgranulat från producenter av dessa material. Huvudråvarorna kompletteras med återvunnet material. I tillägg tillsätts olika material som färgtillsatser (så kallade master batcher), UV-skydd och andra tillsatsmaterial för att uppnå önskade egenskaper. Plastgranulatet

av PC, ABS eller PETG doseras in i början av extruderingsprocessen och värms upp till plastsmälta. Smältan skruvas fram i ett lopp till ett brett munstycke (dysa), och formas till skivformat. Smältan kyls sedan ner på uppvärmda valsar. Kylningen av MWPC sker dock på uppvärmda kalibreringsplattor. Plastskivorna beläggs därefter

med en skyddsfilm och skärs sedan i standardiserade eller kundspecifika storlekar innan de staplas på en pall. Vanliga storlekar på plastskivorna är två gånger tre meter. Pallarna transporteras till kunder med lastbil eller i container.

Extruderingsprocessen ställs in på olika sätt avseende bland annat materialdosering, temperaturer och hastighet för att producera den specificerade produkten. Under pågående produktion sker avsyning enligt specificerade kvalitetsinstruktioner för att säkerställa uppfyllande av gällande specifikation. Mer omfattande testning görs i speciella provrum och på laboratorier med de frekvenser som kvalitetsinstruktionerna föreskriver.

För att bibehålla god kvalitet genomförs förebyggande underhåll av utrustning enligt frekvenser som anges i speciella underhållsscheman. Om oförutsedda problem uppstår, strävar Arla Plast ständigt efter att hitta rotorsakerna till problemen och avhjälpa dessa.

## Produktionsanläggningar

Arla Plasts verksamhet har bedrivits i Borensberg sedan Bolaget grundades där 1969. 2006 respektive 2012 uppfördes två nya produktionsanläggningar (s.k. greenfield-projekt) med produktion i Kadaň respektive Pelhřimov i Tjeckien. Följaktligen sker Bolagets produktion numera i tre anläggningar vilka beskrivs närmare nedan.

### Borensberg



**Byggd:** 1972-1973

**Ägs av Arla Plast:** Ja

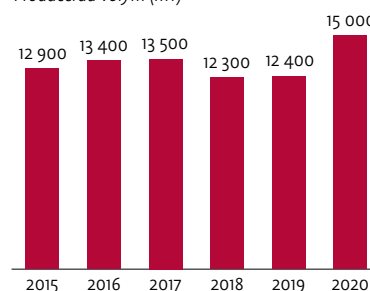
**Total kapacitet:** Cirka 19 500 mT

**Huvudsakliga produkter som produceras:**

TPC, OPC och ABS

**Certifikat:** ISO 9001, ISO 14001 och ISO 45001

Producerad volym (mT)



### Kadaň



**Byggd:** 2005-2006

**Ägs av Arla Plast:** Ja

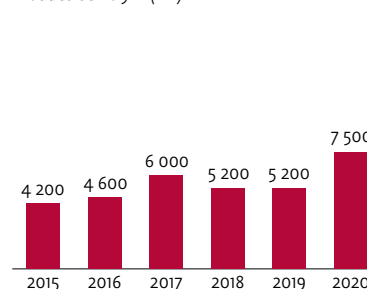
**Total kapacitet:** Cirka 8 100 mT

**Huvudsakliga produkter som produceras:**

MWPC och PETG

**Certifikat:** ISO 9001, ISO 14001 och ISO 45001

Producerad volym (mT)



### Pelhřimov



**Byggd:** 2012

**Ägs av Arla Plast:** Nej (hyrd)

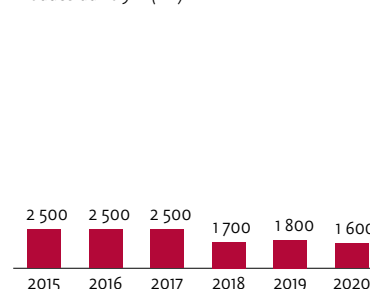
**Total kapacitet:** Cirka 3 400 mT

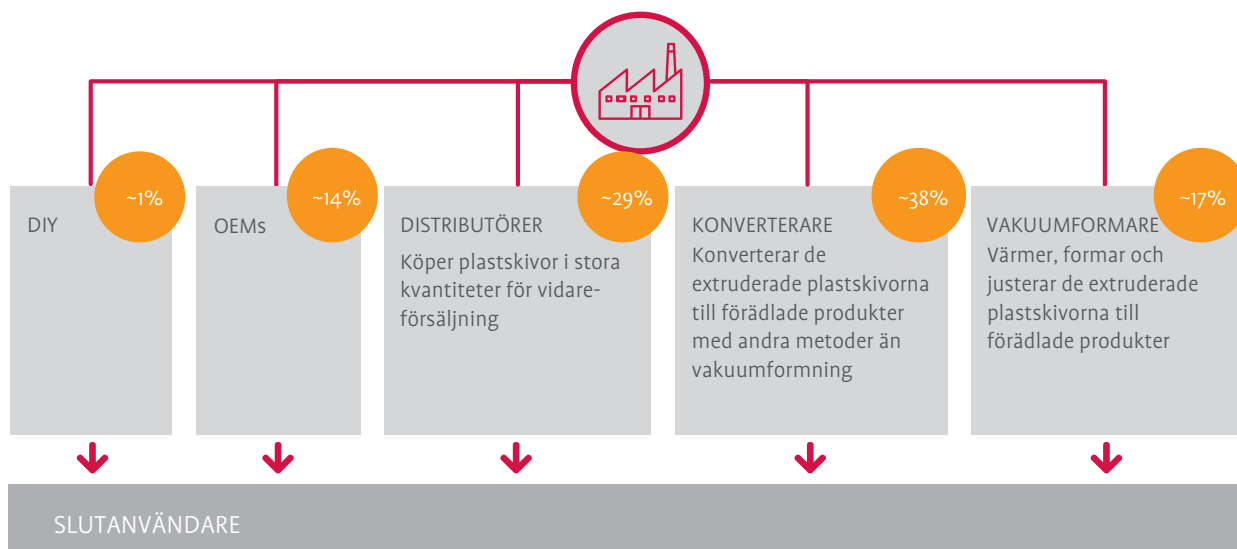
**Huvudsakliga produkter som produceras:**

OPC

**Certifikat:** ISO 9001, ISO 14001 och ISO 45001

Producerad volym (mT)





Källa: Bolagsinformation baserad på indikativa försäljningssiffror och kunddata samt kundklassificering. (2020)

## Försäljning och distribution

Arla Plasts försäljning sker via Bolagets regionala säljkontor runt om i Europa samt av centralt placerade Key Account Managers. Säljarna har ett övergripande ansvar för hanteringen av befintliga kunder och initiering av kontakt med nya kunder. Själva ordreläggningen sker till Arla Plast orderhanteringsfunktion, som finns vid Arla Plasts tre fabriker. Standardprodukter skickas i regel från Bolagets lager inom ett par arbetsdagar medan kundspecifika produkter i regel planeras för produktion tre till fyra veckor efter ordremottagande. Plastskivorna distribueras därefter genom ett nätverk av speditörer för att säkerställa effektiva leveranser inom fastställda tidsramar. Diagrammet ovan visar Arla Plast försäljning under 2019 fördelat på Bolagets olika kundtyper.

## Prissättningsstrategi

Arla Plast justerar försäljningspriset på sina plastskivor utifrån rådande marknadspriser, vilka främst styrs av inköpspriset på råvarorna. Bolagets marginal förblir därigenom relativt opåverkad av råvaruprisförändringar. De faktorer som huvudsakligen påverkar priset på plastskivorna är följande:

- 1. Priset på råvaror.** Priset på PC, ABS och PETG är beroende av priset på ingående råvaror som i sin tur drivs av utbud och efterfrågan.
- 2. Plastgranulattillverkarnas kapacitet.** Det finns bara ett fåtal leverantörer av plastgranulat, och priset styrs i hög grad av deras kapacitetsutnyttjande.
- 3. Förändringar av efterfrågan.** Priset på PC-, ABS- respektive PETG-granulat påverkas även av utvecklingen i alla branscher som använder materialen. Här spelar efterfrågan på formsprutade detaljer större roll än efterfrågan på extruderade skivor då denna är mycket högre.
- 4. Globala balansen.** Balansen för utbud och efterfrågan samt prisbildningen i Asien spelar stor roll för situationen i Europa.

## Inköp

Bolaget köper huvudsakligen in plastgranulat till sin verksamhet, men även annat material som ingår i produkterna såsom färgtillsatser (så kallade master batcher), UV-material och andra tillsatsmaterial samt skyddsfolier, pallar och polyetenfolie som används för inslagning av pallar.

## Inköp av plastgranulat

Den viktigaste råvaran vid tillverkning av plastskivor är plastgranulat. Inköp av plastgranulat görs endast från godkända leverantörer. Bolaget har för närvarande fem godkända leverantörer för leverans av plastgranulat av PC, två för leverans av plastgranulat av ABS och tre för leverans av plastgranulat av PETG.

## IT

Arla Plasts IT-infrastruktur och plattformar administreras centralt. Koncernens delade övergripande system och applikationer administreras från Borensberg.

Det finns också en IT-infrastruktur i varje produktionsenhet för specifika lokala användningsområden, i huvudsak produktions- och logistikrelaterade IT-lösningar.

Arla Plast har redundanta och stabila förbindelser för datatrafik mellan sina producerande enheter och bolagets datacenter i Sverige. Bolaget arbetar kontinuerligt med utveckling och standardisering av infrastruktur och drift i syfte att upprätthålla hög säkerhet och tillgänglighet. Som en del av den kontinuerliga utvecklingen arbetar bolaget aktivt med utvärdering av nya eller upgraderade IT-lösningar för att om möjligt mer effektivt stödja bolagets interna processer. Arla Plast använder en gemensam systemlösning (ERP) från Jeeves tillsammans med helintegrerade stödsystem.

## Hållbarhet

Hållbarhet är en naturlig del av Arla Plasts kärnverksamhet och strategi, och arbetet för att uppnå ökad hållbarhet bedöms vara en viktig utmaning för Bolaget. Hållbarhetsarbetet leds av koncernledningen och koordineras av kvalitetsansvarig. Utgångspunkten för Bolagets hållbarhetsarbete är en hållbarhetsstrategi, långsiktiga mål samt hållbarhetsrelaterade riktlinjer. Styrelsen är ansvarig för hållbarhetsstrategin och riktlinjerna samt godkänner den hållbarhetsrapport som upprättas årligen. Hållbarhetsarbetet ingår som en integrerad del av Arla Plasts verksamhetsstyrning, inklusive affärsplan- och budgetarbetet. Resultat och framsteg kommuniceras främst via hållbarhetsrapporten samt genom en fortlöpande dialog med intressenterna.

Arla Plast verkar för att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling, vilka utgör en del av Agenda 2020, samt till Sveriges klimatmål för 2045. Den globala drivkraften mot en mer hållbar utveckling och omställningen till en mer cirkulär och resurseffektiv ekonomi medför också att Arla Plasts kunder blir alltmer medvetna om vikten av att använda hållbara material. Till exempel kan nämnas att extruderade plastskivor i PC har upp till 250 gånger högre slagåtlighet än glas och ungefär 30 gånger högre slagåtlighet än PMMA. Arla Plast arbetar även aktivt med att förbättra resurseffektivitet och klimatprestanda ur ett livscykelperspektiv genom hela värdekedjan. Som grund för detta arbete ligger Bolagets stora kunskap och kompetens inom plastens egenskaper och prestanda. Hållbarhetsmålen har identifierats utifrån detta och utifrån vad som är mest relevant för Arla Plasts verksamhet och var Bolaget kan bidra mest.

Arla Plast är ISO-certifierade enligt ISO 9001 (kvalitetsledning), 14001 (miljöledning) och 45001 (arbetsmiljö) på alla sina produktionsanläggningar.

Nedan beskrivs de tre huvudområden som har fastslagits för Arla Plasts hållbarhetsarbete. Inom dessa huvudområden har ett antal mål identifierats, vilka även inkluderar nyckeltal för att möjliggöra mätning av förbättringarna.

### Miljöavtryck

Att minska Bolagets miljöavtryck utgör en avgörande hållbarhetsutmaning. Arla Plast arbetar för att minska klimatpåverkan från sin affärsverksamhet längs hela värdekedjan och ur ett produktlivscykelperspektiv. Arla Plasts strategi för att minska miljöavtrycket utgår från följande åtgärder.

#### Återanvändning av spill

Arla Plast återanvänder nästan allt spill som genereras inom Arla Plasts verksamhet samt betydande delar av det spill som genereras av Arla Plasts kunder. Återvinningen av ett kilogram spill motsvarar en minskning av utsläpp om fyra kilogram koldioxid, och totalt sparar Arla Plast därigenom cirka 10 000 mT koldioxidutsläpp per år genom återanvändningen av spill.<sup>3)</sup>

#### Energieffektivitet och användning av förnybar energi

Arla Plast använder grön el så långt det praktiskt går. Den svenska produktionsanläggningen använder EPD®-certifierad energi från nordisk vattenkraft. Överflödiga energi som genererats från den svenska produktionsanläggningen används för att värma upp kontor och närliggande hus.

#### Avfall och koldioxidavtryck

Kontinuerligt arbete för att minska avfall och utsläpp genom flera initiativ, inom allt från produktion till användning av hållbara transportmedel.

#### Utveckling av produkter med lägre koldioxidavtryck

Arla Plast samarbetar med ett antal externa parter, främst materialleverantörer, i olika projekt avseende utveckling av extruderade skivor tillverkade av icke-fossila eller delvis fossilfria material. Bolaget arbetar aktivt för att omvandla dessa projekt till säljbara produkter under 2022 och framåt.

3) Bolagets egen bedömning.

### Social hållbarhet

Arla Plasts sociala ansvar omfattar i första hand medarbetare och samhället.

Arla Plast strävar efter att säkerställa att medarbetarna är välmående, motiverade och engagerade. Genom att vara en öppen och inkluderande arbetsgivare, med nolltolerans mot diskriminering, ska Arla Plast erbjuda en arbetsplats präglad av jämställdhet och mångfald där medarbetarna kan nå sin fulla potential och bidra till att utveckla en högpresterande organisation. Arla Plast arbetar aktivt för att bibehålla och stärka sin företagskultur, vilken finns beskriven i Bolagets uppförandekod, "The Arla Plast Way". Därutöver har Bolagets styrelse antagit en uppförandekod som lägger grunden för hur de anställda ska agera och bedriva affärer på ett ansvarsfullt sätt, både internt och i relation till affärspartners.

Medarbetarna ska känna sig trygga och Bolaget verkar för en hälsosam arbetsmiljö. Eftersom Arla Plast har produktionsanläggningar arbetar Bolaget aktivt med att begränsa risken för arbetsplatsolyckor samt arbetsrelaterade skador. Samtliga produktionsanläggningar har certifierade ledningssystem för arbetsmiljöarbetet och alla nyanställda utbildas i säker arbetsmiljö.

Vidare strävar Arla Plast efter att bidra till en positiv samhällsutveckling och har som ambition att vara en viktig och engagerad aktör i lokalsamhället. Detta sker genom en öppen dialog samt genom olika riktade insatser såsom sponsring och sommarjobb.

### Affärsetik

Arla Plast ska bedriva verksamheten på ett etiskt och ansvarsfullt sätt, och sätter tydliga krav på sina leverantörer avseende affärsetik, vilka beskrivs i "The Arla Plast Way". Inom Arla Plast är förväntningar på hela organisationens medarbetare angående affärsetik och allmänna förhållningssätt sammanfattade i "The Arla Plast Way". Bolagets syn på affärsetik återspeglas även i andra interna styrdokument, såsom insiderpolicyn, inköpspolicyn samt närståendepolicyn.

För att bidra till att upptäcka ett oetiskt eller olagligt agerande har Arla Plast en visselblåsarfunktion. För att säkerställa att Arla Plasts leverantörer följer Arla Plasts syn på affärsetik ska Bolagets större leverantörer ta del av Arla Plasts uppförandekod.

### Regelverk

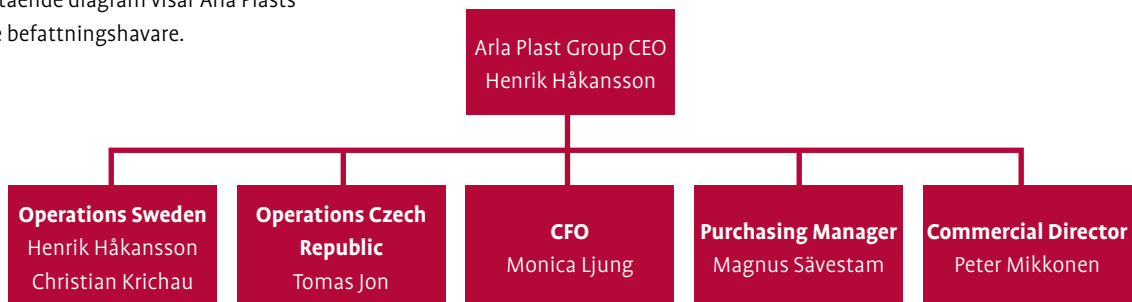
Bolagets verksamhet består huvudsakligen av tillverkning av extruderade plastskivor av tekniska plastmaterial och Bolagets verksamhet är därför föremål för ett stort antal lagar och regler. De regelverk som främst påverkar Bolagets verksamhet utgörs av miljölagstiftning, arbetsmiljöregler, produktregler och tillämplig skattelagstiftning i Sverige och Tjeckien. Bolaget påverkas även av regler avseende tull, tariff samt import- och export i samband med försäljning över gränserna, vilket främst sker till länder i Europa, men även ett flertal länder utanför Europa. Vidare behandlar Bolaget personuppgifter, vilket innebär att GDPR är tillämpligt på verksamhetens personsuppgiftsbehandling.



## Organisation och medarbetare

### Organisation

Nedanstående diagram visar Arla Plasts ledande befattningshavare.



### Medarbetare

Per den 31 mars 2021 hade Arla Plast 266 heltidsanställda där fördelningen mellan rörelsesegmenten Sverige och Tjeckien var 53 procent respektive 47 procent. Tabellen nedan visar genomsnittligt antal heltidsanställda i Arla Plast under perioderna januari–mars 2021, 2020, 2019 och 2018.

|                           | januari–<br>mars 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------------|-----------------------|------|------|------|
|                           | 264                   | 258  | 256  | 262  |
| <b>Per rörelsesegment</b> |                       |      |      |      |
| Sverige                   | 139                   | 140  | 147  | 144  |
| Tjeckien                  | 125                   | 118  | 109  | 118  |

# Utvald finansiell information

Nedan presenteras den utvalda finansiella informationen för Bolaget avseende räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari–31 mars 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) ("Årsredovisningslagen"), RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*, samt International Financial Reporting Standards ("IFRS") och tolkningar från IFRS Interpretation Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom avseende finansiella instrument som är värderade till verkligt värde (derivatinstrument). Delårsinformationen avseende perioden 1 januari–31 mars 2021, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020, är upprättade i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen och har hämtats från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport avseende perioden 1 januari–31 mars 2021. Den kvartalsvisa finansiella informationen avseende 2018 och 2019 som presenteras nedan är hämtad från Arla Plasts interna bokföring och har varken reviderats eller granskats av Arla Plasts revisor.

Den utvalda historiska finansiella informationen i Prospektet ska läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade koncernredovisningar med tillhörande noter och Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2021, vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning.

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

| Belopp i KSEK  | 1 januari–31 mars |               | 1 januari–31 december |                |                |
|--|-------------------|---------------|-----------------------|----------------|----------------|
|  | 2021              | 2020          | 2020                  | 2019           | 2018           |
| <b>Rörelsens intäkter</b>  |                   |               |                       |                |                |
| Nettoomsättning  | 218 812           | 204 573       | 884 680               | 794 567        | 796 130        |
| Kostnad för sålda varor  | -167 902          | -164 667      | -675 631              | -634 777       | -690 715       |
| <b>Bruttovinst</b>   | <b>50 910</b>     | <b>39 906</b> | <b>209 049</b>        | <b>159 790</b> | <b>105 415</b> |
| Försäljningskostnader  | -14 143           | -18 976       | -63 946               | -62 084        | -62 112        |
| Administrationskostnader   | -12 427           | -6 861        | -41 568               | -34 619        | -30 148        |
| Övriga rörelseintäkter   | 3 399             | 4 244         | 6 056                 | 2 982          | 3 093          |
| Övriga rörelsekostnader  | -121              | -74           | -3 671                | -995           | -608           |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>27 618</b>     | <b>18 239</b> | <b>105 920</b>        | <b>65 074</b>  | <b>15 640</b>  |
| Finansiella intäkter   | 138               | 289           | 4                     | 2 059          | 3              |
| Finansiella kostnader  | -288              | -1 279        | -5 283                | -1 313         | -2 620         |
| <b>Resultat före skatt</b>   | <b>27 468</b>     | <b>17 249</b> | <b>100 641</b>        | <b>65 820</b>  | <b>13 023</b>  |
| Skattekostnad  | -5 520            | -3 722        | -20 478               | -13 971        | -3 320         |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>21 948</b>     | <b>13 527</b> | <b>80 163</b>         | <b>51 849</b>  | <b>9 703</b>   |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>   |                   |               |                       |                |                |
| <i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i> |                   |               |                       |                |                |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter                  | 3 539             | 237           | -12 769               | 5 938          | 6 706          |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden</b>                                       | <b>3 539</b>      | <b>237</b>    | <b>-12 769</b>        | <b>5 938</b>   | <b>6 706</b>   |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>  | <b>25 487</b>     | <b>13 764</b> | <b>67 394</b>         | <b>57 787</b>  | <b>16 409</b>  |

## Koncernens balansräkning i sammandrag

| Belopp i KSEK  | 31 mars        |                |                | 31 december    |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 2021           | 2020           | 2020           | 2019           | 2018           |
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |                |                |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>   |                |                |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar                                   | 733            | 682            | 805            | 570            | –              |
| Materiella anläggningstillgångar                                     | 282 637        | 267 123        | 275 253        | 272 571        | 268 235        |
| Nyttjanderätter  | 7 630          | 11 986         | 8 593          | 12 921         | –              |
| Andra långfristiga fordringar  | 9              | 2 660          | 14             | 3 158          | 3 088          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                   | <b>291 009</b> | <b>282 451</b> | <b>284 665</b> | <b>289 220</b> | <b>271 323</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>   |                |                |                |                |                |
| Varulager  | 163 995        | 175 862        | 160 769        | 172 524        | 176 264        |
| Kundfordringar   | 130 194        | 128 832        | 93 109         | 90 136         | 96 256         |
| Övriga kortfristiga fordringar                                       | 6 152          | 3 915          | 10 788         | 10 670         | 6 991          |
| Aktuell skattefordran  | –              | –              | –              | 1 325          | 4 726          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                         | 2 334          | 2 205          | 2 884          | 2 045          | 2 585          |
| Derivatinstrument  | –              | –              | –              | 559            | –              |
| Likvida medel  | 30 794         | 71 029         | 23 814         | 77 430         | 25 952         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                                   | <b>333 469</b> | <b>381 843</b> | <b>291 364</b> | <b>354 689</b> | <b>312 774</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>  | <b>624 478</b> | <b>664 294</b> | <b>576 029</b> | <b>643 909</b> | <b>584 097</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                      |                |                |                |                |                |
| <b>EGET KAPITAL</b>  |                |                |                |                |                |
| Aktiekapital   | 2 400          | 2 400          | 2 400          | 2 400          | 2 400          |
| Övrigt tillskjutet kapital   | 1 666          | –              | 1 666          | –              | –              |
| Omräkningsreserv   | 24 573         | 34 043         | 21 034         | 33 802         | 27 864         |
| Balanserad vinst (inklusive periodens resultat)                      | 386 295        | 397 704        | 364 347        | 384 185        | 332 336        |
| <b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> | <b>414 934</b> | <b>434 147</b> | <b>389 447</b> | <b>420 387</b> | <b>362 600</b> |
| <b>SKULDER</b>   |                |                |                |                |                |
| <i>Långfristiga skulder</i>  |                |                |                |                |                |
| Långfristig del av leasingsskuld                                     | 3 214          | 7 224          | 4 041          | 8 191          | –              |
| Derivatinstrument  | –              | –              | –              | –              | 294            |
| Uppskjutna skatteskulder   | 38 947         | 38 101         | 38 697         | 38 094         | 37 549         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                    | <b>42 161</b>  | <b>45 325</b>  | <b>42 738</b>  | <b>46 285</b>  | <b>37 843</b>  |
| <i>Kortfristiga skulder</i>  |                |                |                |                |                |
| Skulder till kreditinstitut  | 71 563         | 70 912         | 52 186         | 68 358         | 81 689         |
| Kortfristig del av leasingsskuld                                     | 4 456          | 4 898          | 4 624          | 4 846          | –              |
| Leverantörsskulder   | 31 731         | 19 864         | 26 074         | 19 643         | 20 525         |
| Aktuella skatteskulder   | 3 977          | 1 034          | 6 609          | 5 405          | 305            |
| Skuld till koncernföretag  | –              | 36 997         | –              | 40 097         | 50 898         |
| Derivatinstrument  | 16             | –              | 32             | –              | 545            |
| Övriga skulder   | 20 959         | 15 300         | 29 067         | 17 251         | 4 921          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                         | 34 681         | 35 817         | 25 252         | 21 637         | 24 771         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                    | <b>167 383</b> | <b>184 822</b> | <b>143 844</b> | <b>177 237</b> | <b>183 654</b> |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>209 544</b> | <b>230 147</b> | <b>186 582</b> | <b>223 522</b> | <b>221 497</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                | <b>624 478</b> | <b>664 294</b> | <b>576 029</b> | <b>643 909</b> | <b>584 097</b> |

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| Belopp i KSEK   | 1 januari–31 mars |                | 1 januari–31 december |                |                |
|---|-------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|
|   | 2021              | 2020           | 2020                  | 2019           | 2018           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   |                   |                |                       |                |                |
| Rörelseresultat   | 27 618            | 18 239         | 105 920               | 65 074         | 15 640         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | 8 954             | 10 610         | 36 934                | 35 467         | 33 280         |
| Erhållen ränta  | –                 | 289            | 4                     | 7              | –3             |
| Betald ränta  | –157              | –544           | –1 912                | –791           | –1 251         |
| Betalda inkomstskatter  | –2 259            | –5 821         | –13 394               | –5 458         | –10 102        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>34 156</b>     | <b>22 773</b>  | <b>127 552</b>        | <b>94 299</b>  | <b>37 570</b>  |
| <b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>                               |                   |                |                       |                |                |
| Ökning/minskning av varulager   | –1 788            | –3 418         | 5 215                 | 5 520          | 18 639         |
| Ökning/minskning rörelsefordringar  | –31 011           | –33 389        | –6 989                | 3 997          | 13 759         |
| Ökning/minskning av rörelseskulder  | 494               | 13 327         | 23 062                | 8 277          | –7 024         |
| <b>Summa förändring av rörelsekapital</b>   | <b>–32 305</b>    | <b>–23 480</b> | <b>21 288</b>         | <b>17 794</b>  | <b>25 374</b>  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>1 851</b>      | <b>–707</b>    | <b>148 840</b>        | <b>112 093</b> | <b>62 944</b>  |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   |                   |                |                       |                |                |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                | –                 | –162           | –498                  | –570           | –              |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                  | –12 492           | –1 978         | –40 998               | –30 167        | –11 395        |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar                                 | –                 | –              | –                     | –              | –              |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                     | –                 | –              | –                     | –              | 1 997          |
| Avyttring av långfristiga fordringar  | –                 | –              | 3 129                 | –              | –              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   | <b>–12 492</b>    | <b>–2 140</b>  | <b>–38 367</b>        | <b>–30 737</b> | <b>–9 398</b>  |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  |                   |                |                       |                |                |
| Derivatinstrument   | –                 | 283            | –184                  | 587            | –275           |
| Utdelning   | –                 | –              | –100 000              | –              | –              |
| Ökat utnyttjande av checkräkningskredit   | 18 301            | –              | 17 022                | –              | –              |
| Minskat utnyttjande av checkräkningskredit  | –                 | –1 635         | –                     | –14 677        | –22 762        |
| Upptagande av skuld till kreditinstitut   | –                 | –              | –                     | 36 176         | 16 000         |
| Amortering hänförlig till leasingkulld  | –1 297            | –1 380         | –5 324                | –5 603         | –              |
| Amortering av skuld till kreditinstitut   | –                 | –              | –31 560               | –34 433        | –40 319        |
| Upptagande av skuld till koncernföretag   | –                 | –              | –                     | 38 000         | 12 000         |
| Amortering av skuld till koncernföretag   | –                 | –3 100         | –39 497               | –49 401        | –33 322        |
| Likvid för teckningsoptioner  | –                 | –              | 1 666                 | –              | –              |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  | <b>17 004</b>     | <b>–5 832</b>  | <b>–157 877</b>       | <b>–29 351</b> | <b>–68 678</b> |
| <b>Minskning/ökning av likvida medel</b>  | <b>6 363</b>      | <b>–8 679</b>  | <b>–47 404</b>        | <b>52 005</b>  | <b>–15 132</b> |
| Likvida medel vid årets början  | 23 814            | 77 430         | 77 430                | 25 952         | 40 051         |
| Kursdifferenser i likvida medel   | 617               | 2 278          | –6 212                | –527           | 1 033          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>30 794</b>     | <b>71 029</b>  | <b>23 814</b>         | <b>77 430</b>  | <b>25 952</b>  |



## Nyckeltal

|   | 1 januari–31 mars |         | 1 januari–31 december |         |         |
|---|-------------------|---------|-----------------------|---------|---------|
|   | 2021              | 2020    | 2020                  | 2019    | 2018    |
| Försäljningsvolym (ton)                   | 6 181             | 5 507   | 23 992                | 19 120  | 18 794  |
| Nettoomsättning (KSEK)                    | 218 812           | 204 573 | 884 680               | 794 567 | 796 130 |
| Bruttomarginal (%)                        | 23,3              | 19,5    | 23,6                  | 20,1    | 13,2    |
| EBITDA (KSEK)                             | 36 459            | 27 152  | 141 138               | 100 976 | 47 070  |
| Justerad EBITDA (KSEK)                    | 39 690            | 27 152  | 148 773               | 101 355 | 49 138  |
| Rörelseresultat (KSEK)                    | 27 618            | 18 239  | 105 920               | 65 074  | 15 640  |
| Justerat rörelseresultat (KSEK)           | 30 849            | 18 239  | 113 555               | 65 453  | 17 708  |
| Rörelsemarginal (%)                       | 12,6              | 8,9     | 12,0                  | 8,2     | 2,0     |
| Justerad rörelsemarginal (%)              | 14,1              | 8,9     | 12,8                  | 8,2     | 2,2     |
| Resultat före skatt (KSEK)                | 27 468            | 17 249  | 100 641               | 65 820  | 13 023  |
| Periodens resultat (KSEK)                 | 21 948            | 13 527  | 80 163                | 51 849  | 9 703   |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK)  | 1,10              | 0,68    | 4,01                  | 2,59    | 0,49    |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK) | 1,05              | 0,68    | 3,93                  | 2,59    | 0,49    |
| Balansomslutning (KSEK)                   | 624 478           | 664 294 | 576 029               | 643 909 | 584 097 |
| Nettoskuld (KSEK)                         | 48 439            | 49 002  | 37 037                | 44 062  | 106 635 |
| Nettoskuld/EBITDA (ggr)                   | 0,32              | 0,48    | 0,26                  | 0,44    | 2,27    |
| Organisk tillväxt (%)                     | 9,9               | -3,6    | 12,9                  | -1      | -5      |
| Rörelsekapital/omsättning (%)             | 24,3              | 25,5    | 21,2                  | 27,7    | 29,7    |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%)      | 24,1              | 12,5    | 22,9                  | 12,6    | 3,4     |
| Operativt kassaflöde (KSEK)               | -10 641           | -2 847  | 110 473               | 81 356  | 53 546  |
| Kassagenerering (%)                       | 29,2              | 10,5    | 78,3                  | 80,6    | 113,8   |
| Soliditet (%)                             | 66,4              | 65,4    | 67,6                  | 65,3    | 62,1    |
| Medelantal heltidsanställda               | 264               | 248     | 258                   | 256     | 262     |

## Definition av nyckeltal som definieras enligt IFRS

| Nyckeltal                | Definition  | Syfte   |
|--------------------------|---|---|
| Resultat per aktie (SEK) | Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt antal utestående aktier. | Nyckeltalet visar hur stor vinst Bolaget ger per aktie. |

## Avstämningstabell för nyckeltal som definieras enligt IFRS

|  | 1 januari–31 mars |             | 1 januari–31 december |             |             |
|--|-------------------|-------------|-----------------------|-------------|-------------|
|  | 2021              | 2020        | 2020                  | 2019        | 2018        |
| <i>Resultat per aktie (SEK)</i>                  |                   |             |                       |             |             |
| Periodens resultat (KSEK)                        | 21 948            | 13 527      | 80 163                | 51 849      | 9 703       |
| Vägt antal aktier före utspädning                | 20 000 000        | 20 000 000  | 20 000 000            | 20 000 000  | 20 000 000  |
| Vägt antal aktier efter utspädning               | 20 980 000        | 20 000 000  | 20 377 541            | 20 000 000  | 20 000 000  |
| <b>Resultat per aktie före utspädning (SEK)</b>  | <b>1,10</b>       | <b>0,68</b> | <b>4,01</b>           | <b>2,59</b> | <b>0,49</b> |
| <b>Resultat per aktie efter utspädning (SEK)</b> | <b>1,05</b>       | <b>0,68</b> | <b>3,93</b>           | <b>2,59</b> | <b>0,49</b> |

## Definition av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Bolaget tillämpar ESMA:s (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer avseende alternativa nyckeltal i detta Prospekt. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara, och ökar därigenom användbarheten. Enligt riktlinjerna är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått på historisk eller prognostiserad resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som varken finns definierat eller specificerat i gällande bestämmelser för finansiell rapportering: IFRS och årsredovisningslagen. Dessa riktlinjer är obligatoriska för finansiella rapporter som publicerats efter den 3 juli 2016.

Arla Plast bedömer att de alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt, tillsammans med mått som definieras enligt IFRS, underlättar förståelsen av Koncernens finansiella trender. Dessutom används dessa alternativa nyckeltal av Arla Plast ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutvecklingen. De alternativa nyckeltalen, så som de definieras av Arla Plast, bör dock inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Det beror på att ovan nämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kanske inte beräknar dem på samma sätt som Arla Plast. Nedan följer definitioner och beskrivningar av orsaken till att dessa finansiella alternativa nyckeltal används.

| Nyckeltal                             | Definition   | Syfte   |
|---------------------------------------|--|---|
| Försäljningsvolym (ton):              | Såld volym angivet i ton.  | Försäljningsvolym är ett nyckeltal för att bedöma Bolagets försäljning i förhållande till total såld volym på bolagets slutmarknader.   |
| Bruttomarginal (%):                   | Bruttoresultatet i procent av nettoomsättningen under perioden.  | Bruttomarginalen används för att mäta lönsamheten efter kostnad för sålda varor.  |
| Rörelsemarginal (%):                  | Rörelseresultat i procent av nettoomsättning under perioden.   | Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.  |
| EBITDA (KSEK):                        | Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.   | EBITDA används för att mäta rörelsens resultat rensat från effekten från av- och nedskrivningar och ger därmed ett jämförbart resultatmått över tid.  |
| Jämförelsestörande poster (KSEK):     | Väsentliga poster som inte ingår i den ordinarie verksamheten såsom kostnader för förberedelse inför en notering, omstruktureringar och påverkan från förvärv eller avyttring.   | Att ta hänsyn till jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten och därmed förståelsen av koncernens finansiella utveckling.   |
| Justerad EBITDA (KSEK):               | EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.   | Justerad EBITDA ökar jämförbarheten av EBITDA.  |
| Justerat rörelseresultat (KSEK):      | Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.  | Justerat rörelseresultat ökar jämförbarheten av rörelseresultatet. Används för uppföljning av Koncernens rörelsesegment.  |
| Justerad rörelsemarginal (%):         | Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättning under perioden.  | Justerad rörelsemarginal exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.   |
| Räntebärande tillgångar (KSEK):       | Kassa och bank.  | Räntebärande tillgångar används för beräkning av nettoskuld.  |
| Räntebärande skulder (KSEK):          | Korta och långa skulder till kreditinstitut, korta och långa leasingsskulder samt skuld till moderbolag.   | Räntebärande skulder används för beräkning av nettoskuld.   |
| Nettoskuld (KSEK):                    | Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar.  | Nettoskulden används som ett mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av samtliga skulder om dessa förföll på dagen för beräkningen.  |
| Nettoskuld/EBITDA (ggr):              | Nettoskuld vid periodens slut i förhållande till EBITDA de senaste tolv månaderna.   | Nettoskuld/EBITDA ger en uppskattning av företagets förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala tillbaka skulden om nettoskuld och EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar. |
| Organisk tillväxt (%):                | Organisk tillväxt avser nettoomsättningstillväxt exklusive tillväxt hänförlig till förvärv och avyttringar samt tillväxt hänförlig till fluktuationer i valutakurser.  | Organisk tillväxt används för att följa den underliggande intäktsutvecklingen mellan olika perioder vid konstanta valutor och exklusive påverkan från eventuella förvärv och/eller avyttringar.   |
| Rörelsekapital (KSEK):                | Varulager samt övriga kortfristiga rörelsetillgångar minskat med övriga kortfristiga rörelseskulder.   | Måttet används för att analysera Bolagets kortsiktiga kapitalbindning.  |
| Rörelsekapital/omsättning (%):        | Rörelsefordringar minus rörelseskulder i förhållande till omsättningen de senaste tolv månaderna.  | Nyckeltalet används för att följa rörelsekapitalets utveckling i förhållande till nettoomsättningen.  |
| Sysselsatt kapital (KSEK):            | Balansomslutning minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatt).   | Sysselsatt kapital använder Arla Plast för att mäta företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.   |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%): | Justerat rörelseresultat senaste tolv månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas genom att summera sysselsatt kapital vid periodens slut och sysselsatt kapital vid periodens slut för jämförelseperioden föregående år och dividera med två. | Avkastning på sysselsatt kapital är ett långsiktigt lönsamhetsmått som mäter hur effektivt företaget använder sitt kapital.   |
| Operativt kassaflöde (KSEK):          | Kassaflöde från den löpande verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten.  | Måttet visar det samlade kassaflödet från den operativa verksamheten.   |
| Kassagenerering (%):                  | Operativt kassaflöde i procent av EBITDA.  | Nyckeltalet visar Bolagets förmåga att klara av framtida amorteringar och investeringar.  |
| Soliditet (%):                        | Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutning.   | Soliditet anger hur stor andel av företagets tillgångar som finansieras med eget kapital. Nyckeltalet gör det möjligt att analysera ett företags långsiktiga betalningsförmåga.   |

## Avstämningstabell för alternativa nyckeltal

|  | 1 januari–31 mars |                | 1 januari–31 december |                |                |
|--|-------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|
|  | 2021              | 2020           | 2020                  | 2019           | 2018           |
| <i>Bruttomarginal (%)</i>                      |                   |                |                       |                |                |
| Bruttovinst (KSEK)                             | 50 910            | 39 906         | 209 049               | 159 790        | 105 415        |
| Nettoomsättning (KSEK)                         | 218 812           | 204 573        | 884 680               | 794 567        | 796 130        |
| <b>Bruttomarginal (%)</b>                      | <b>23,3</b>       | <b>19,5</b>    | <b>23,6</b>           | <b>20,1</b>    | <b>13,2</b>    |
| <i>Rörelsemarginal (%)</i>                     |                   |                |                       |                |                |
| Rörelseresultat (KSEK)                         | 27 618            | 18 239         | 105 920               | 65 074         | 15 640         |
| Nettoomsättning (KSEK)                         | 218 812           | 204 573        | 884 680               | 794 567        | 796 130        |
| <b>Rörelsemarginal (%)</b>                     | <b>12,6</b>       | <b>8,9</b>     | <b>12,0</b>           | <b>8,2</b>     | <b>2</b>       |
| <i>EBITDA (KSEK)</i>                           |                   |                |                       |                |                |
| Rörelseresultat (KSEK)                         | 27 618            | 18 239         | 105 920               | 65 074         | 15 640         |
| Minus avskrivning anläggningstillgångar (KSEK) | 8 841             | 8 913          | 35 218                | 35 902         | 31 430         |
| <b>EBITDA (KSEK)</b>                           | <b>36 459</b>     | <b>27 152</b>  | <b>141 138</b>        | <b>100 976</b> | <b>47 070</b>  |
| <i>EBITDA R12 (KSEK)</i>                       |                   |                |                       |                |                |
| EBITDA 2020                                    | 141 138           | –              | –                     | –              | –              |
| EBITDA 2019                                    | –                 | 100 976        | –                     | –              | –              |
| EBITDA kvartal 1 2021                          | 36 459            | –              | –                     | –              | –              |
| EBITDA kvartal 1 2020                          | –27 152           | 27 152         | –                     | –              | –              |
| EBITDA kvartal 1 2019                          | –                 | –26 663        | –                     | –              | –              |
| <b>EBITDA R12 (KSEK)</b>                       | <b>150 445</b>    | <b>101 465</b> | –                     | –              | –              |
| <i>Justerad EBITDA (KSEK)</i>                  |                   |                |                       |                |                |
| EBITDA (KSEK)                                  | 36 459            | 27 152         | 141 138               | 100 976        | 47 070         |
| Minus jämförelsestörande poster                | 3 231             | –              | 7 635                 | 379            | 2 068          |
| <b>Justerad EBITDA (KSEK)</b>                  | <b>39 690</b>     | <b>27 152</b>  | <b>148 773</b>        | <b>101 355</b> | <b>49 138</b>  |
| <i>Justerat rörelseresultat (KSEK)</i>         |                   |                |                       |                |                |
| Rörelseresultat                                | 27 618            | 18 239         | 105 920               | 65 074         | 15 640         |
| Minus jämförelsestörande poster                | 3 231             | –              | 7 635                 | 379            | 2 068          |
| <b>Justerat rörelseresultat (KSEK)</b>         | <b>30 849</b>     | <b>18 239</b>  | <b>113 555</b>        | <b>65 453</b>  | <b>17 708</b>  |
| <i>Justerat rörelseresultat R12 (KSEK)</i>     |                   |                |                       |                |                |
| Justerat rörelseresultat 2020                  | 113 555           | –              | –                     | –              | –              |
| Justerat rörelseresultat 2019                  | –                 | 65 453         | –                     | –              | –              |
| Justerat rörelseresultat kvartal 1 2021        | 30 849            | –              | –                     | –              | –              |
| Justerat rörelseresultat kvartal 1 2020        | –18 239           | 18 239         | –                     | –              | –              |
| Justerat rörelseresultat kvartal 1 2019        | –                 | –17 484        | –                     | –              | –              |
| <b>Justerat rörelseresultat R12 (KSEK)</b>     | <b>126 165</b>    | <b>66 208</b>  | –                     | –              | –              |
| <i>Justerad rörelsemarginal (%)</i>            |                   |                |                       |                |                |
| Justerat rörelseresultat (KSEK)                | 30 849            | 18 239         | 113 555               | 65 453         | 17 708         |
| Nettoomsättning (KSEK)                         | 218 812           | 204 573        | 884 680               | 794 567        | 796 130        |
| <b>Justerad rörelsemarginal (%)</b>            | <b>14,1</b>       | <b>8,9</b>     | <b>12,8</b>           | <b>8,2</b>     | <b>2,2</b>     |
| <i>Nettoskuld (KSEK)</i>                       |                   |                |                       |                |                |
| Räntebärande skulder (KSEK)                    | 79 233            | 120 031        | 60 851                | 121 492        | 132 587        |
| Räntebärande tillgångar (KSEK)                 | 30 794            | 71 029         | 23 814                | 77 430         | 25 952         |
| <b>Nettoskuld (KSEK)</b>                       | <b>48 439</b>     | <b>49 002</b>  | <b>37 037</b>         | <b>44 062</b>  | <b>106 635</b> |
| <i>Nettoskuld/EBITDA (ggr)</i>                 |                   |                |                       |                |                |
| Nettoskuld (KSEK)                              | 48 439            | 49 002         | 37 037                | 44 062         | 106 635        |
| EBITDA R12 (KSEK)                              | 150 445           | 101 465        | 141 138               | 100 976        | 47 070         |
| <b>Nettoskuld/EBITDA (ggr)</b>                 | <b>0,32</b>       | <b>0,48</b>    | <b>0,26</b>           | <b>0,44</b>    | <b>2,27</b>    |

|   | 1 januari–31 mars |                | 1 januari–31 december |               |               |
|---|-------------------|----------------|-----------------------|---------------|---------------|
|   | 2021              | 2020           | 2020                  | 2019          | 2018          |
| <i>Organisk tillväxt (%)</i>                            |                   |                |                       |               |               |
| Nettoomsättning (KSEK)                                  | 218 812           | 204 573        | 884 680               | 794 567       | 796 130       |
| Nettoomsättning motsvarande period föregående år (KSEK) | 204 573           | 210 086        | 794 567               | 796 130       | 809 080       |
| Minus valutakursförändring (KSEK)                       | 5 454             | -2 179         | 11 282                | -10 125       | -29 917       |
| <b>Organisk tillväxt (%)</b>                            | <b>9,9</b>        | <b>-3,6</b>    | <b>12,9</b>           | <b>-1</b>     | <b>-5</b>     |
| <i>Nettoomsättning R12 (KSEK)</i>                       |                   |                |                       |               |               |
| Nettoomsättning 2020                                    | 884 680           | -              | -                     | -             | -             |
| Nettoomsättning 2019                                    | -                 | 794 567        | -                     | -             | -             |
| Nettoomsättning kvartal 1 2021                          | 218 812           | -              | -                     | -             | -             |
| Nettoomsättning kvartal 1 2020                          | -204 573          | 204 573        | -                     | -             | -             |
| Nettoomsättning kvartal 1 2019                          | -                 | -210 086       | -                     | -             | -             |
| <b>Nettoomsättning R12 (KSEK)</b>                       | <b>898 919</b>    | <b>789 054</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <i>Rörelsekapital/omsättning (%)</i>                    |                   |                |                       |               |               |
| Rörelsefordringar (KSEK)                                | 302 675           | 310 454        | 267 550               | 277 259       | 286 822       |
| Rörelseskulder (KSEK)                                   | 84 416            | 109 012        | 80 425                | 57 531        | 50 762        |
| Rörelsekapital netto (KSEK)                             | 218 259           | 201 442        | 187 125               | 219 728       | 236 060       |
| Nettoomsättning R12 (KSEK)                              | 898 919           | 789 054        | 884 680               | 794 567       | 796 130       |
| <b>Rörelsekapital/omsättning (%)</b>                    | <b>24,3</b>       | <b>25,5</b>    | <b>21,2</b>           | <b>27,7</b>   | <b>29,7</b>   |
| <i>Avkastning på sysselsatt kapital (%)</i>             |                   |                |                       |               |               |
| Justerat rörelseresultat R2 (KSEK)                      | 126 165           | 66 208         | 113 555               | 65 453        | 17 708        |
| Sysselsatt kapital genomsnitt (KSEK)                    | 524 171           | 529 346        | 496 089               | 518 533       | 518 742       |
| <b>Avkastning på sysselsatt kapital (%)</b>             | <b>24,1</b>       | <b>12,5</b>    | <b>22,9</b>           | <b>12,6</b>   | <b>3,4</b>    |
| <i>Operativt kassaflöde (KSEK)</i>                      |                   |                |                       |               |               |
| Kassaflöde löpande verksamhet (KSEK)                    | 1 851             | -707           | 148 840               | 112 093       | 62 944        |
| Kassaflöde investeringsverksamhet (KSEK)                | -12 492           | -2 140         | -38 367               | -30 737       | -9 398        |
| <b>Operativt kassaflöde (KSEK)</b>                      | <b>-10 641</b>    | <b>-2 847</b>  | <b>110 473</b>        | <b>81 356</b> | <b>53 546</b> |
| <i>Kassagenerering (%)</i>                              |                   |                |                       |               |               |
| Operativt kassaflöde (KSEK)                             | -10 641           | -2 847         | 110 473               | 81 356        | 53 546        |
| EBITDA (KSEK)   | 36 459            | 27 152         | 141 138               | 100 976       | 47 070        |
| <b>Kassagenerering (%)</b>                              | <b>-29,2</b>      | <b>-10,5</b>   | <b>78,3</b>           | <b>80,6</b>   | <b>113,8</b>  |
| <i>Soliditet (%)</i>                                    |                   |                |                       |               |               |
| Eget kapital (KSEK)                                     | 414 934           | 434 147        | 389 447               | 420 387       | 362 600       |
| Balansomslutning (KSEK)                                 | 624 478           | 664 294        | 576 029               | 643 909       | 584 097       |
| <b>Soliditet (%)</b>                                    | <b>66,4</b>       | <b>65,4</b>    | <b>67,6</b>           | <b>65,3</b>   | <b>62,1</b>   |

## Finansiell tilläggsinformation

Arla Plast bedömer att nedan särskilt utvald finansiell information är av betydelse för potentiella investerare eftersom den möjliggör en mer långtgående analys och bedömning av Bolagets utveckling per produktområde, geografisk marknad och rörelsesegment.

Informationen i tabellerna nedan för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade koncernredovisningar, vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning. Informationen om den totala nettoomsättningen och rörelseresultatet för räkenskapsåren 2017 och 2016 har hämtats från Bolagets reviderade koncernårsredovisningar medan uppdelningen per produktområde och rörelsesegment bygger på Bolagets interna redovisningssystem och är inte reviderad. Koncernredovisningarna för räkenskapsåren 2020, 2019 samt 2018 med jämförelseåren

2016 och 2017 är upprättade enligt Årsredovisningslagen, RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*, samt IFRS och tolkningar från IFRS Interpretation Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU.

### Nettoomsättning per produktområde

| Belopp i KSEK | 2020           | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| TPC           | 450 768        | 329 298        | 333 147        | 310 271        | 265 318        |
| OPC           | 106 815        | 173 332        | 172 567        | 210 465        | 213 481        |
| MWPC          | 155 808        | 145 850        | 167 198        | 174 883        | 149 698        |
| ABS           | 87 422         | 98 464         | 86 541         | 75 109         | 73 389         |
| PETG          | 83 867         | 47 623         | 36 677         | 38 352         | 40 230         |
| <b>Totalt</b> | <b>884 680</b> | <b>794 567</b> | <b>796 130</b> | <b>809 080</b> | <b>742 116</b> |



## Nettoomsättning per geografisk marknad

| Belopp i KSEK  | 2020           | 2019           | 2018           |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Sverige        | 111 772        | 114 905        | 113 357        |
| Tyskland       | 234 498        | 234 353        | 239 628        |
| Tjeckien       | 88 362         | 48 012         | 51 370         |
| Polen          | 84 210         | 70 437         | 65 419         |
| Övriga Europa  | 329 830        | 271 918        | 270 996        |
| Övriga världen | 36 008         | 54 942         | 55 360         |
| <b>Totalt</b>  | <b>884 680</b> | <b>794 567</b> | <b>796 130</b> |

## Nettoomsättning per rörelsesegment\*

| Belopp i KSEK    | 2020           | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Segment Sverige  | 614 077        | 519 050        | 519 395        | 529 275        | 475 040        |
| Segment Tjeckien | 314 138        | 310 492        | 312 559        | 362 341        | 336 489        |
| Elimineringar    | -43 535        | -34 975        | -35 824        | -82 536        | -69 413        |
| <b>Totalt</b>    | <b>884 680</b> | <b>794 567</b> | <b>796 130</b> | <b>809 080</b> | <b>742 116</b> |

## Rörelseresultat per rörelsesegment\*

| Belopp i KSEK  | 2020           | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Segment Sverige  | 94 378         | 42 918        | 20 028        | 61 651        | 54 496        |
| Segment Tjeckien   | 18 742         | 21 923        | -2 911        | 23 221        | 46 551        |
| Elimineringar och grupp-gemensamt jämförelse-störande poster | -7 200         | 233           | -1 477        | 551           | -4 086        |
| <b>Totalt</b>  | <b>105 920</b> | <b>65 074</b> | <b>15 640</b> | <b>85 423</b> | <b>96 961</b> |

\* Under andra kvartalet 2020 beslutades att ändra rörelsesegment varpå jämförelseåren 2016–2019 är omräknade.

För en beskrivning av Bolagets rörelsesegment, se avsnitten "Verksamhetsbeskrivning – Sverige", "Verksamhetsbeskrivning – Tjeckien" och "Operationell och finansiell information – Arla Plasts segment".

## Nettoomsättning och rörelseresultat på kvartalsbasis

|                                  | 2021    |         | 2020    |         |         | 2019    |         |         |         | 2018    |         |         |         |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                  | Q1      | Q4      | Q3      | Q2      | Q1      | Q4      | Q3      | Q2      | Q1      | Q4      | Q3      | Q2      | Q1      |
| Nettoomsättning (KSEK)           | 218 812 | 211 940 | 207 334 | 260 833 | 204 573 | 176 920 | 191 756 | 215 805 | 210 086 | 148 424 | 199 422 | 212 252 | 236 032 |
| Rörelseresultat (KSEK)           | 27 618  | 27 365  | 21 824  | 38 492  | 18 239  | 5 304   | 20 194  | 22 091  | 17 484  | -20 690 | 6 040   | 13 267  | 17 023  |
| Rörelsemarginal (%)              | 12,6    | 12,9    | 10,5    | 14,8    | 8,9     | 3,0     | 10,5    | 10,2    | 8,3     | -13,9   | 3,0     | 6,3     | 7,2     |
| Jämförelsestörande poster (KSEK) | 3 231   | 5 833   | 1 802   | -       | -       | -       | 22      | 357     | -       | 2068    | -       | -       | -       |
| Justerat rörelseresultat (KSEK)  | 30 849  | 33 165  | 23 624  | 38 492  | 18 239  | 5 304   | 20 216  | 22 448  | 17 484  | -18 622 | 6 040   | 13 267  | 17 023  |
| Justerad rörelsemarginal (%)     | 14,1    | 15,6    | 11,4    | 14,8    | 8,9     | 3,0     | 10,5    | 10,4    | 8,3     | -12,5   | 3,0     | 6,3     | 7,2     |

## Operativt kassaflöde och kassagenerering

| Belopp i KSEK   | 2020           | 2019          | 2018          |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från löpande verksamhet                            | 148 840        | 112 093       | 62 944        |
| Kassaflöde investeringsverksamhet                             | -38 367        | -30 737       | -9 398        |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                                   | <b>110 473</b> | <b>81 356</b> | <b>53 546</b> |
| Kassagenerering (%)   | 78 %           | 81 %          | 114 %         |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet (% av nettoomsättning) | 4 %            | 4 %           | 1 %           |

## Rörelsekapital och rörelsekapital/nettoomsättning

| Belopp i MSEK                                | 2020       | 2019       | 2018       |
|--|------------|------------|------------|
| <b>Varulager</b>                             | <b>161</b> | <b>173</b> | <b>176</b> |
| Kundfordringar                               | 93         | 90         | 96         |
| Övriga fordringar                            | 11         | 11         | 7          |
| Skattefordran                                | -          | 1          | 5          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 3          | 2          | 3          |
| Derivatinstrument                            | -          | 1          | -          |
| Leverantörsskulder                           | (26)       | (20)       | (21)       |
| Derivatinstrument                            | -          | -          | (1)        |
| Övriga skulder                               | (30)       | (17)       | (5)        |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | (25)       | (21)       | (25)       |
| <b>Övrigt rörelsekapital</b>                 | <b>26</b>  | <b>47</b>  | <b>59</b>  |
| <b>Rörelsekapital</b>                        | <b>187</b> | <b>220</b> | <b>236</b> |
| Rörelsekapital (% av nettoomsättning)        | 21 %       | 28 %       | 30 %       |

# Operationell och finansiell översikt

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 samt perioderna 1 januari–31 mars 2021 och 1 januari–31 mars 2020. Informationen som presenteras nedan ska läsas tillsammans med avsnitten ”Utvald finansiell information” och ”Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information” samt Bolagets reviderade koncernredovisningar med tillhörande noter och Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2021, vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning.

Nedanstående kommentarer är avsedda att underlätta förståelsen och bedömningen av trender och förändringar i Arla Plasts resultat och finansiella ställning. Historiska resultat ger inte nödvändigtvis en korrekt indikation av framtida resultat.

Detta avsnitt kan innehålla framåtriktade uttalanden. Sådana uttalanden är förenade med risker, osäkerheter och andra faktorer, inklusive sådana faktorer som framgår av avsnittet ”Riskfaktorer”, som kan medföra att Bolagets framtida resultat, finansiella position eller kassaflöde kan komma att väsentligt avvika från det som, direkt eller indirekt, framgår i sådana uttalanden.

## Översikt

Arla Plast är ett företag som tillverkar och säljer extruderade skivor i tekniska plastmaterial. Bolaget har sitt huvudkontor i Borensberg, Sverige och Bolagets produktion sker vid produktionsanläggningar i Borensberg i Sverige samt i Pelhřimov och Kadaň i Tjeckien. Bolaget grundades 1969.

2020 uppgick Koncernens nettoomsättning till 884 680 KSEK.

Arla Plast levererar huvudsakligen produkter på tre olika marknader: marknaderna för plastskivor i PC, ABS och PETG.

### Arla Plasts segment

Den högste verkställande beslutsfattaren för Koncernen är den verkställande direktören. Verkställande direktören utvärderar Koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Styrelsen har, i samråd med verkställande direktören, fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Utifrån detta har Bolagets verksamhet delats i två segment: Sverige och Tjeckien.

Segment Sverige är den försäljning som sker från Operations Sweden och är Koncernens största resultatområde. Produktionen sker till övervägande del i Borensberg och omfattar produktgrupperna TPC, ABS och OPC. Viss produktion inom OPC kan utföras i Tjeckien. Segmentet stod 2020 för 69 procent av nettoomsättningen.

Segment Tjeckien är den försäljning som sker inom Operations Czech Republic. Produktionen sker till övervägande del i Kadaň eller Pelhřimov och omfattar produktgrupperna MWPC, PETG och OPC. Segmentet stod 2020 för 31 procent av nettoomsättningen och förväntas växa. Av det gemensamma produktområdet OPC utgör 52 procent nettoomsättning från segment Tjeckien.

Koncerngemensamma funktioner återfinns i såväl Sverige som i Tjeckien och internfaktureras för att ett rättvisande resultat ska kunna följas i respektive segment. Jämförelsestörande kostnader, vilka avser förberedelsekostnader inför en eventuell notering, belastar koncerngemensamma kostnader och har inte fördelats. Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor.

## Viktiga faktorer som påverkar rörelseresultatet

Det finansiella resultatet för Arla Plast har påverkats av, och kommer sannolikt att påverkas av, ett antal faktorer, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll, både för närvarande och i framtiden. Nedan beskrivs de nyckelfaktorer som Arla Plast bedömer har påverkat Bolagets rörelseresultat och finansiella resultat under perioden som omfattas av den historiska finansiella historiken i Prospektet samt faktorer som kan fortsätta att göra det i framtiden. Nedan listas de faktorer som Arla Plast anser har störst påverkan på Bolagets rörelseresultat.

- Marknads- och allmänna ekonomiska villkor
- Valutafluktuationer
- Råmaterial
- Konkurrens
- Arla Plasts egen förmåga att anpassa sig

### Marknads- och allmänna ekonomiska villkor

Efterfrågan på Arla Plasts produkter är nära kopplade till bland annat fordons-, maskinbyggnads-, bygg-, och reseindustrin samt marknaderna för olika säkerhetsprodukter som till exempel förstärkt glas och barriärprodukter mot virus spridning. De olika marknadernas specifika förutsättningar skiljer sig åt men påverkas bland annat av ett antal makroekonomiska faktorer som ekonomisk tillväxt, sysselsättningsnivån, demografisk utveckling och hushållens disponibla inkomst.

### Valutafluktuationer

På grund av att Arla Plast verkar i Sverige och internationellt exponeras Bolagets resultat och finansiella ställning för växelkursrisker, som påverkar Bolagets resultat- och balansräkning. Valutaexponeringen omfattar både transaktions- och omräkningsexponering.

I Arla Plast uppstår valutarisk framförallt av gränsöverskridande handel, där prissättning och fakturering sker i EUR. Känslighet i resultatet avseende förändringar i valutakurser uppstår främst i EUR, men även i liten omfattning i USD och GBP. Väsentliga balansposter i EUR återfinns inom kundfordringar och leverantörsskulder. Vidare upptar Bolaget lån i EUR samt har historiskt tecknat valutaterminskontrakt och valutaoptioner för att ekonomiskt säkra framtida flöden i utländsk valuta.

De olika enheterna inom Koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta. I Arla Plasts koncernredovisning används SEK, som är moderföretagets funktionella valuta och Koncernens rapportvaluta. Det innebär att resultat och finansiell ställning för

dotterbolaget, som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till Koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till Koncernens rapporteringsvaluta, SEK, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för resultaträkningarna omräknas till SEK till den genomsnittskurs som föreläggat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheten redovisas i övrigt totalresultat.

### Råmaterial

Bolagets huvudsakliga insatsmaterial prissätts månadsvis. Prissättningen är styrd av balansen mellan utbud och efterfrågan, och kan därför fluktuer kraftigt. I huvudsak är alla Arla Plasts konkurrenter utsatta för likartade svängningar och därför finns starka intressen att ändra priserna mot kunderna när leverantörerna ändrar sina priser så att marginal mellan inköpskostnad och försäljningsintäkt förblir oförändrad. Anpassningen av Bolagets pris mot kund till följd av ändrade priser på insatsmaterial sker med viss fördröjning, i regel på månadsbasis, i linje med hur marknadspriset för plastskivor ändras. Bolaget för lager av insatsmaterial och när priset förändringen mot kund på plastskivor genomförs finns det typiskt sett ett visst lager kvar som är inköpt till tidigare rådande pris på inköpsmaterial. Bolagets marginal vid tillverkning med sådant lager kommer vid prisuppgång på marknaden bli högre än annars eftersom Bolagets pris mot kund höjts. Vid prisnedgång blir effekten den motsatta, Bolagets marginal blir lägre än annars, eftersom priset för plastskivor mot kund sänkts. Ytterligare en risk är att det vid vissa tillfällen, framför allt vid mycket kraftiga prisuppgångar, kan uppstå en brist på insatsmaterial.

### Konkurrens

Arla Plast verkar på marknader som i stor utsträckning är konsoliderade och där ett fåtal aktörer har betydande marknadsandelar. Om tillgång och efterfrågan inte är i balans finns det en risk att Bolagets konkurrenter, i syfte att ta marknadsandelar, sänker sina priser. Det finns även en risk att Bolagets konkurrenter utvecklar metoder för att mer kostnadseffektivt producera plastskivor. För det fall en eller flera konkurrenter skulle sänka sina priser skulle det kunna leda till en ökad prispress på Bolagets produkter, vilket kan komma att påverka Bolagets nuvarande marginaler och resultat negativt.

### Arla Plasts egen förmåga att anpassa sig

Arla Plast har genom åren visat sig kunna anpassa sig och positionera sig på ett framgångsrikt sätt för att säkerställa lönsamhet trots förändringar av omvärldsfaktorer. Denna förmåga är avgörande för att säkerställa fortsatt lönsamhet och tillväxt.

## Beskrivning av poster i resultaträkningen

### Nettoomsättning

Nettoomsättning omfattar försäljning inklusive eventuella avdrag för rabatter och kundbonus inom Koncernens två segment. Den huvudsakliga intäcksströmmen för Koncernen är försäljning av

produkter i form av extruderade skivor i tekniska plastmaterial, vilken redovisas vid en tidpunkt av slutförd leverans i enlighet med gällande leveransvillkor, vilket sammanfaller med när risker och förmåner övergår till kunden. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

### Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor innehåller direkta och indirekta kostnader för att producera produkterna, såsom direkt insatsmaterial, material- och produktionsomkostnader, köpta tjänster, lokalkostnader, personal- och administrationskostnader samt av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar som är relaterade till tillverkningen.

### Försäljningskostnader

Försäljningskostnader innehåller kostnader för försäljning, reklam och marknadsföring av Koncernens produkter såsom personalkostnader och kostnader hänförliga till marknadsföringsmaterial, utställningar och andra evenemang. Försäljningskostnader innefattar även provision till agenter och återförsäljare, lokalhyror hänförliga till försäljningsaktiviteter, kreditförsäkrings- och inkassokostnader samt försäljningsrelaterade av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar som är relaterade till försäljning, reklam och marknadsföring.

### Administrationskostnader

Administrationskostnader består huvudsakligen i kostnader för administration, ekonomi, IT och innefattar personalkostnader, köpta tjänster, av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar som är relaterade till nämnda funktioner. I administrationskostnader ingår även lokalkostnader för administrativ verksamhet, revisors-, advokat- och konsultarvoden samt företagsgemensamma försäkringspremier.

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består i vinst vid avyttring av anläggningstillgångar, hyresintäkter, erhållna bidrag och försäkringsersättningar, valutakursvinster hänförliga till rörelsefordringar och rörelseskulder samt övriga typer av underordnade intäkter som inte faller under, eller uppkommer i samband med, Koncernens löpande verksamhet.

### Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader består i förlust vid avyttring av anläggningstillgångar, bankavgifter för rörelsetransaktioner, valutakursförluster hänförliga till rörelsefordringar och rörelseskulder samt övriga typer av underordnade kostnader som inte faller under, eller uppkommer i samband med, Koncernens löpande verksamhet.

### Finansiella intäkter

Finansiella intäkter innefattar ränteintäkter på banktillgodohavanden, positiva värdeförändringar i valutaterminskontrakt och valutakursvinster hänförliga till finansiella tillgångar och skulder.

### Finansiella kostnader

Finansiella kostnader innefattar räntekostnader på upplåning och finansiella skulder, negativa värdeförändringar i valutaterminskontrakt och valutakursförluster hänförliga till finansiella tillgångar och skulder.

### Skattekostnad

Skattekostnad består av inkomstskatt på periodens resultat samt uppskjuten skatt. Inkomstskatt beräknas utifrån gällande skatteregler i respektive land där den beskattningsbara inkomsten uppstår. Uppskjuten skatt avser temporära skillnader mellan bokföra värden och skattemässiga värden.

## Jämförelse mellan 1 januari–31 mars 2021 och 1 januari–31 mars 2020

### Nettoomsättning

Arla Plasts nettoomsättning för första kvartalet 2021 uppgick till 218,8 MSEK (204,6 MSEK) vilket motsvarar en försäljningstillväxt om 7 procent jämfört med första kvartalet 2020. Nettoomsättningen påverkades positivt av den högre försäljningsvolymen (TPC, MWPC, PETG) men negativt av valutaförändringar, främst en försvagning av euron. Försäljningsvolymerna ökade i såväl segment Sverige som segment Tjeckien. Segment Sverige bidrog starkast till nettoomsättningsökningen.

### Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet uppgick till 27,6 MSEK (18,2 MSEK) vilket motsvarar en ökning med 52 procent jämfört med första kvartalet 2020. Rörelsemarginalen förbättrades till 12,6 procent (8,9 procent). Rörelsemarginalen har förbättrats som en följd av den högre nettoomsättningen men också på grund av att använt insatsmaterial har förvärvat till lägre inköpspriser där också valutaförändringar bidragit positivt.

### Resultat före skatt

Resultat före skatt ökade till 27,5 MSEK jämfört med 17,2 MSEK för första kvartalet 2020. Nettot av finansiella intäkter och kostnader var  $-0,1$  MSEK ( $-1,0$  MSEK) där räntekostnader ingår med  $-0,2$  MSEK ( $-0,3$  MSEK).

### Periodens resultat

Periodens resultat förbättrades med 62 procent till 21,9 MSEK jämfört med 13,5 MSEK för första kvartalet 2020. Skatten i första kvartalet uppgick till  $-5,5$  MSEK ( $-3,7$  MSEK) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 20,0 procent (21,6 procent).

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet uppgick under första kvartalet till 1,9 MSEK ( $-0,7$  MSEK). Kassaflödet påverkades positivt av det förbättrade rörelseresultatet.

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten var  $-12,5$  MSEK ( $-2,1$  MSEK) under kvartalet och avser i huvudsak investeringar i anläggningen i Borensberg varav  $-9,4$  MSEK avser investering relaterat till ny produktionslinje.

### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 17 MSEK ( $-5,8$  MSEK). Den huvudsakliga anledningen till det högre kassaflödet inom finansieringsverksamheten var relaterade till förändring i utnyttjande av checkräkningskrediter.

### Finansiell ställning

Arla Plasts balansomslutning uppgick till 624,5 MSEK per den 31 mars 2021 jämfört med 664,3 MSEK per den 31 mars 2020. Koncernens nettoskuld minskade till 48,4 MSEK per 31 mars 2021 jämfört med 49,0 MSEK per 31 mars 2020. Nettoskuldssättningsgraden, beräknad som nettoskuld dividerat med EBITDA för de senaste tolv månaderna uppgick till 0,3 jämfört med 0,5 för jämförelseperioden 2020. Koncernens soliditet, det vill säga eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutningen uppgick till uppgick till 66,4 procent (65,4 procent).

## Jämförelse mellan 2020 och 2019

### Nettoomsättning

Arla Plasts nettoomsättning uppgick 2020 till 884,7 MSEK jämfört med 794,6 MSEK 2019, motsvarande en ökning om 11 procent. För branschen av extruderade plastskivor innebar covid-19 såsom för många andra branscher en stor omställning. Efterfrågan sjönk drastiskt på vissa produkter samtidigt som den ökade för andra. Efterfrågan på industriella användningsområden såsom till exempel till fordon och resväskor sjönk samtidigt som efterfrågan på transparenta skyddsbarriärer och visir för att skydda människors hälsa ökade. Denna efterfrågan avtog dock under den andra halvan av året och mot slutet av året kunde vi se en viss ökad efterfrågan från andra användningsområden. Försäljningsökningen under året var till största delen hänförlig till segment Sverige och efterfrågan på transparenta barriärprodukter.

### Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet för 2020 uppgick till 105,9 MSEK, jämfört med 65,1 MSEK för 2019. Rörelsemarginalen uppgick till 12,0 procent 2020, jämfört med 8,2 procent år 2019. Det förbättrade rörelseresultatet och rörelsemarginalen är huvudsakligen hänförligt till den högre försäljningen samt högre absorption av fasta kostnader i segment Sverige.

### Resultat före skatt

Resultat före skatt ökade till 100,6 MSEK 2020 jämfört med 65,8 MSEK för 2019. Nettot av finansiella intäkter och kostnader var  $-5,3$  MSEK 2020 jämfört med 0,7 MSEK 2019 och inkluderar räntekostnader om  $-1,0$  MSEK 2020 jämfört med  $-0,5$  MSEK 2019.



**Periodens resultat**

Periodens resultat för 2020 förbättrades med 55 procent till 80,2 MSEK 2020 jämfört med 51,8 MSEK 2019. Skattekostnaden uppgick till -20,5 MSEK 2020 jämfört med -14,0 MSEK 2019, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 20 procent jämfört med 21 procent 2019. Ökningen av periodens resultat är hänförlig till det förbättrade rörelseresultatet.

**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Kassaflödet från den löpande verksamheten för 2020 uppgick till 148,8 MSEK jämfört med 112,1 MSEK 2019 och ökningen är hänförlig till det förbättrade rörelseresultatet.

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

Kassaflödet från investeringsverksamheten för 2020 gav upphov till ett utflöde utflöde om -38,4 MSEK jämfört med ett utflöde om -30,7 MSEK för 2019. Kassaflödet från investeringsverksamheten avser i huvudsak investeringar i maskiner. Under 2019 påbörjades investeringen i en ny produktionslinje i Borensberg. Investeringen beräknas uppgå till cirka 51,5 MSEK och omfattar maskin med kringutrustning om cirka 40,5 MSEK samt ombyggnad av produktionshall om cirka 11 MSEK. Av dessa investerades totalt 19,7 MSEK under 2019, 22,1 MSEK under 2020 och resterande 9,7 MSEK tillkommer under 2021.

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -157,9 MSEK 2020 jämfört med -29,4 MSEK 2019. Det negativa utflödet för finansieringsverksamheten är hänförligt till en utdelning till moderbolagets aktieägare om 100 MSEK samt förändrad upplåning och nyttjande av checkräkningskrediter.

**Finansiell ställning**

Arla Plasts balansomslutning uppgick till 576,0 MSEK per den 31 december 2020 jämfört med 643,9 per den 31 december 2019. Koncernens nettoskuld minskade till 37,0 MSEK per 31 december 2020 jämfört med 44,1 per 31 december 2019. Nettoskuldssättningsgraden, beräknad som nettoskuld dividerat med EBITDA uppgick till 0,3 jämfört med 0,4 2019.

**Jämförelse mellan 2019 och 2018****Nettoomsättning**

Arla Plasts nettoomsättning uppgick 2019 till 794,6 MSEK jämfört med 796,1 MSEK 2018, motsvarande en minskning om 0,2 procent. För branschen av extruderade plastskivor i Europa innebar andra halvåret 2018 en försvagning av efterfrågan till följd av kraftiga råmaterialprishöjningar. Mot slutet av 2018 sjönk råmaterialpriserna och 2019 skedde en återhämtning av omsättningen.

**Rörelseresultat (EBIT)**

Rörelseresultatet för 2019 uppgick till 65,1 MSEK, jämfört med 15,6 MSEK för 2018. Rörelsemarginalen uppgick till 8,2 procent 2019, jämfört med 2,0 procent år 2018. Rörelseresultatet 2018 blev svagt till följd av volym- och marginaltapp hänförliga till den kraftiga prisuppgången på råmaterial. Bolaget tappade också volymer

inom vissa premiumsegment vilket påverkade rörelseresultatet negativt. Ändrade bedömningar av lagerposter påverkade även det i negativ riktning. Det starkt förbättrade rörelseresultatet och rörelsemarginalen 2019 är huvudsakligen hänförlig till stabiliseringen av råmaterialsituationen då volymer och marginaler normaliserades.

**Resultat före skatt**

Resultat före skatt ökade till 65,8 MSEK 2019 jämfört med 13,0 MSEK för 2018. Nettot av finansiella intäkter och kostnader var 0,7 MSEK 2019 och -2,6 MSEK 2018 och inkluderar räntekostnader om -0,5 MSEK jämfört med -1,1 MSEK 2018.

**Periodens resultat**

Periodens resultat för 2019 förbättrades med 434 procent till 51,8 MSEK 2019 jämfört med 9,7 MSEK 2018. Skattekostnaden uppgick till -14 MSEK 2019 jämfört med -3,3 MSEK 2018, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 21 procent 2019 jämfört med 25 procent 2018. Ökningen av periodens resultat är hänförlig till det förbättrade rörelseresultatet.

**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Kassaflödet från den löpande verksamheten för 2019 uppgick till 112,1 MSEK jämfört med 62,9 MSEK 2018 och ökningen är hänförlig till det förbättrade rörelseresultatet.

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

Kassaflödet från investeringsverksamheten för 2019 gav upphov till ett utflöde om 30,7 MSEK jämfört med ett utflöde om 9,4 MSEK för 2018. Kassaflödet från investeringsverksamheten avser i huvudsak investeringar i maskiner.

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -29,4 MSEK 2019 jämfört med -68,7 MSEK 2018. Det negativa utflödet för finansieringsverksamheten är hänförligt till amortering på skuld till kreditinstitut och skuld till moderbolag.

**Finansiell ställning**

Arla Plasts balansomslutning uppgick till 643,9 MSEK per den 31 december 2019 jämfört med 584,1 per den 31 december 2018. Koncernens nettoskuld minskade till 44,1 MSEK per 31 december 2019 jämfört med 106,6 per 31 december 2018. Nettoskuldssättningsgraden, beräknad som nettoskuld dividerat med EBITDA uppgick till 0,4 jämfört med 2,3 2018.

**Lån och finansieringsstruktur**

Arla Plasts verksamhet finansieras huvudsakligen genom kassaflöde från den löpande verksamheten och banklån. Under 2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 148,8 MSEK och per 31 december 2020 uppgick skulder till kreditinstitut till 52,2 MSEK.

## Finansiell ställning

Per den 31 mars 2021 uppgick det egna kapitalet till 414,9 MSEK jämfört med 434,1 MSEK per den 31 mars 2020. Arla Plasts balansomslutning minskade till 624,5 MSEK per den 31 mars 2021 jämfört med 664,3 MSEK per den 31 mars 2020. Koncernens nettoskuld minskade till 48,4 MSEK per den 31 mars 2021 jämfört med 49,0 MSEK per den 31 mars 2020. Likvida medel för Koncernen minskade till 30,8 MSEK per den 31 mars 2021 jämfört med 71,0 MSEK per den 31 mars 2020. Minskningen i likvida medel är en följd av utbetald utdelning till aktieägarna om 100 MSEK under det fjärde kvartalet 2020.

Per den 31 december 2020 uppgick det egna kapitalet till 389,4 MSEK jämfört med 420,4 MSEK per den 31 december 2019. Minskningen om 31,0 MSEK är framför allt hänförlig till utbetald utdelning till aktieägarna om 100 MSEK under det fjärde kvartalet 2020, uppvägt av ett positivt resultat. Arla Plasts balansomslutning uppgick till 576,0 MSEK per den 31 december 2020 jämfört med 643,9 MSEK per den 31 december 2019. Koncernens nettoskuld minskade till 37,0 MSEK per 31 december 2020 jämfört med 44,1 MSEK per den 31 december 2019. Per den 31 december 2020 uppgick likvida medel till 23,8 MSEK jämfört med 77,4 MSEK per den 31 december 2019.



# Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Arla Plasts kapitalisering och skuldsättning per den 31 mars 2021. Se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för mer information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information" och "Operativ och finansiell översikt".

## Eget kapital och skulder

| Belopp i MSEK                                    | 2021-03-31   |
|--|--------------|
| <b>Kortfristiga skulder</b>                      |              |
| Mot borgen                                       | -            |
| Mot säkerhet                                     | 71,6         |
| Utan garanti, borgen eller säkerhet              | 95,8         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                | <b>167,4</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                      |              |
| Mot borgen                                       | -            |
| Mot säkerhet                                     | -            |
| Utan garanti, borgen eller säkerhet              | 42,2         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                | <b>42,2</b>  |
| <b>Eget kapital</b>                              |              |
| Aktiekapital                                     | 2,4          |
| Övrigt tillskjutet kapital                       | 1,7          |
| Balanserat resultat inklusive periodens resultat | 410,8        |
| <b>Summa eget kapital</b>                        | <b>414,9</b> |

## Nettoskuldsättning

| Belopp i MSEK  | 2021-03-31  |
|--|-------------|
| (A) Kassa  | -           |
| (B) Likvida medel  | 30,8        |
| (C) Lätt realiserbara värdepapper                          | -           |
| <b>(D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)</b>             | <b>30,8</b> |
| (E) Kortfristiga fordringar                                | -           |
| (F) Kortfristiga bankskulder                               | 71,6        |
| (G) Kortfristig del av långfristiga skulder                | -           |
| (H) Andra kortfristiga skulder                             | 4,5         |
| <b>(I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)</b>      | <b>76,0</b> |
| <b>(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)</b> | <b>45,2</b> |
| (K) Långfristiga banklån                                   | -           |
| (L) Emitterade obligationer                                | -           |
| (M) Andra långfristiga lån                                 | 3,2         |
| <b>(N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)</b>       | <b>3,2</b>  |
| <b>(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)</b>                    | <b>48,4</b> |

## Finansiella åtaganden

Utöver vad som beskrivs i avsnittet "Investeringar" nedan har Arla Plast inga väsentliga finansiella åtaganden.

## Rörelsekapitalutlåtande

Bolaget anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varterefter de förfaller till betalning.

## Investeringar

Under 2019 påbörjades investeringen i en ny produktionslinje i Borensberg som förväntas tas i drift under andra kvartalet 2021. Investeringen beräknas uppgå till cirka 51,5 MSEK och omfattar maskin med kringutrustning om cirka 40,5 MSEK samt ombyggnad av produktionshall om cirka 11 MSEK. Av dessa investerades totalt 19,7 MSEK under 2019, 22,1 MSEK under 2020 och resterande 9,7 MSEK tillkommer under 2021. Bolaget har per den 31 mars 2021 ett finansiellt åtagande om 361,5 KEUR avseende slutbetalning av produktionslinjen. Slutbetalning sker efter att Bolaget har godkänt maskinen, vilket beräknas ske under andra kvartalet 2021. Finansiering av slutbetalningen sker genom likvida medel och ökat nyttjande av checkräkningskredit.

Utöver vad som beskrivs ovan har Bolaget inga betydande pågående investeringar. Bolaget har inte heller några fasta åtaganden med avseende på framtida betydande investeringar.

## Betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning efter den 31 mars 2021

Det har inte skett några betydande förändringar i Koncernens resultat eller finansiella ställning efter den 31 mars 2021.

## Väsentliga tendenser

Råmaterialmarknaderna kännetecknas av rörlighet såväl avseende utbud som efterfrågan där vissa perioder är mer turbulenta än andra. Vid inledningen av 2021 ser Bolaget en sådan mer turbulent utveckling då underhållsprogram och tekniska problem hos ett flertal råmaterialeleverantörer har medfört ett minskat utbud samtidigt som efterfrågan från Asien har ökat kraftigt. Sammantaget har detta medfört kraftiga prisuppgångar från låga nivåer vid utgången av 2020 och sämre tillgång på insatsmaterialen PC och ABS.

Utöver vad som har beskrivits ovan och vad som framkommer i tidigare avsnitt av detta Prospekt bedömer Bolaget att det per dagen för Prospektet inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Arla Plasts affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Koncernens affärsutsikter under innevarande räkenskapsår.

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och ovan känner Bolaget heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Koncernens verksamhet.







# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

Styrelsen har sitt säte i Motala kommun, Östergötlands län. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter. Dessutom kan arbetstagarorganisationer enligt lag utse arbetstagarrepresentanter. Styrelsen består för närvarande av sex bolagsstämmovalda ledamöter, vilka har valts för tiden intill

slutet av årsstämman 2022, samt av två ledamöter som har utsetts av arbetstagarorganisationer. Av tabellen nedan framgår styrelseledamöterna, deras befattning, året de valdes in och deras oberoende i förhållande till Bolaget, ledande befattningshavare och större aktieägare. Större aktieägare definieras i enlighet med Koden som ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

| Namn               | Befattning         | Ledamot sedan | Aktieinnehav i Bolaget  | Oberoende i förhållande till          |                   |
|--------------------|--------------------|---------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------|
|                    |                    |               |                         | Bolaget och ledande befattningshavare | Större aktieägare |
| Kenneth Synnersten | Styrelseordförande | 1983          | 20 000 000 <sup>1</sup> | Ja                                    | Nej               |
| Annelie Arnbäck    | Styrelseledamot    | 2009          | 20 000 000 <sup>2</sup> | Ja                                    | Nej               |
| Jan Synnersten     | Styrelseledamot    | 2021          | 20 000 000 <sup>3</sup> | Ja                                    | Nej               |
| Sten Jakobsson     | Styrelseledamot    | 2018          | –                       | Ja                                    | Ja                |
| Leif Nilsson       | Styrelseledamot    | 2014          | –                       | Nej                                   | Ja                |
| Ola Salmén         | Styrelseledamot    | 2018          | –                       | Ja                                    | Ja                |
| Andreas Johansson  | Styrelseledamot*   | 2020          | –                       | –                                     | –                 |
| Joacim Törnroth    | Styrelseledamot*   | 2018          | –                       | –                                     | –                 |

\*) Arbetstagarrepresentant.

1) 20 000 000 aktier genom Synnersten Invest AB (Kenneth Synnersten äger 25 procent av kapitalet och cirka 61 procent av rösterna i Synnersten Invest AB).

2) 20 000 000 aktier genom Synnersten Invest AB (Annelie Arnbäck äger 20 procent av kapitalet och cirka 11 procent av rösterna i Synnersten Invest AB).

3) 20 000 000 aktier genom Synnersten Invest AB (Jan Synnersten äger 20 procent av kapitalet och cirka 11 procent av rösterna i Synnersten Invest AB).

Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, utbildning, annan relevant erfarenhet, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.

### Kenneth Synnersten



Född 1946. Styrelseordförande sedan 2004.

**Utbildning:** Civilingenjör i Polymerkemi från Kungliga Tekniska Högskolan och studier i företagsekonomi på Stockholms universitet.

**Övrig erfarenhet:** Verkställande direktör för Arla Plast 1993 - 2004. Dessförinnan bland annat vice

verkställande direktör i ABB Sverige.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Aros Congress Center Aktiebolag, Aros Congress Center Holding AB och Plaza i Västerås AB. Styrelseledamot i Synnersten Invest AB och Mats Synnersten Fjällturism AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseordförande i City E Hotel i Västerås AB, Quicknet AB och Hakonsgården Hotell & Konferens AB och QuickNet Air AB. Styrelseledamot i Handelsbanken Region Öst. Styrelsesuppleant i Plaza i Västerås AB.

**Innehav i Bolaget:** 20 000 000 aktier genom Synnersten Invest AB (Kenneth Synnersten äger 25 procent av kapitalet och cirka 61 procent av rösterna i Synnersten Invest AB).

### Annelie Arnbäck



Född 1981. Styrelseledamot sedan 2009.

**Utbildning:** Fil. Mag. från Uppsala universitet och Jur. kand. från Lunds universitet.

**Övrig erfarenhet:** Produktchef på Arla Plast 2008 - 2012.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i

Aros Congress Center Holding AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Aros Congress Center Holding AB.

**Innehav i Bolaget:** 20 000 000 aktier genom Synnersten Invest AB (Annelie Arnbäck äger 20 procent av kapitalet och cirka 11 procent av rösterna i Synnersten Invest AB).

### Jan Synnersten



Född 1972. Styrelseledamot sedan 2021.

**Utbildning:** Eftergymnasial ingenjörsutbildning.

**Övrig erfarenhet:** Kontorsstyrelse för Svenska Handelsbanken AB.

**Andra pågående uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseordförande i Quicknet AB. Styrelse-

ledamot i Jan Synnersten AB och Sunhill Ranch AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Verkställande direktör och styrelseledamot i QuickNet Air AB. Verkställande direktör för Sunhill Ranch. Styrelseledamot i Bromma Air Rental AB, Bromma Air Maintenance Aktiebolag, BAM Intressenter AB, Bromma Air Sales AB och Arla Plast AB.



**Innehav i Bolaget:** 20 000 000 aktier genom Synnersten Invest AB (Jan Synnersten äger 20 procent av kapitalet och cirka 11 procent av rösterna i Synnersten Invest AB).

#### Sten Jakobsson



Född 1949. Styrelseledamot sedan 2018.  
**Utbildning:** Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan.  
**Övrig erfarenhet:** Bland annat verkställande direktör och koncernchef för ABB Sverige.  
**Andra pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Bliekevare Nät AB, Hedbodberget Säliträdberget Bliekevare Finans AB, PWP Produktion AB, Hedbodberget Säliträdberget Bliekevare Holding AB, Bliekevare Vind AB, Hedbodberget Vind AB, Röbergsfjället Nät AB, Säliträdberget Vind AB, Röbergsfjället Vind AB, Brahehus Vind AB, EnBW Sverige Vind AB, Granberget Vind AB, Röbergsfjället Finans AB, Sjisjka Brahehus Finans AB, Sjisjka Brahehus Holding AB och Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolag. Styrelseledamot i Stena Metall Aktiebolag, SAAB Aktiebolag och Xylem Inc.  
**Innehav i Bolaget:** –

#### Leif Nilsson



Född 1952. Styrelseledamot sedan 2014.  
**Utbildning:** Civilingenjör i Polymerkemi från Lunds Tekniska Högskola.  
**Övrig erfarenhet:** Styrelseordförande och branschansvarig för Svensk Plastindustriförening, SPIF. Verkställande direktör för Arla Plast

2004 – 2012. Dessförinnan verkställande direktör på Trioplast Landskrona AB.  
**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande och verkställande direktör för RentUs AB och RIN-pack AB. Styrelseordförande och verkställande direktör för HP Fastigheter Finsspång AB (helägt dotterbolag till RentUs AB). Styrelseordförande i Cyclitor AB. Styrelseledamot i Svensk Plaståtervinning i Motala AB, S Q i Sverige AB och Bioextrax AB (publ).  
**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelsesuppleant i Svensk Plaståtervinning i Motala AB.  
**Innehav i Bolaget:** –

#### Ola Salmén



Född 1954. Styrelseledamot sedan 2018.  
**Utbildning:** Civilekonom från Stockholms universitet.  
**Övrig erfarenhet:** Vice verkställande direktör och CFO för Sandvik AB 2009 – 2012. Dessförinnan CFO för bland annat V&S Vin & Sprit AB.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolag och Hasseludden Konsult AB. Styrelsesuppleant i Hasseludden Management AB.  
**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Teracom AB. Styrelseledamot i Trade Invent AB, Teracom Group AB, Lernia AB, Eniro AB och Svevia AB.  
**Innehav i Bolaget:** –

#### Andreas Johansson



Född 1982. Styrelseledamot sedan 2020. Arbets- tagarrepresentant för Unionen.  
**Utbildning:** –  
**Övrig erfarenhet:** Produkttekniker på Arla Plast sedan 2015.  
**Andra pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** –  
**Innehav i Bolaget:** –

#### Joacim Törnroth



Född 1986. Styrelseledamot sedan 2018. Arbets- tagarrepresentant för IF Metall.  
**Utbildning:** –  
**Övrig erfarenhet:** Huvudskyddsombud och resurs inom lager och logistik på Arla Plast.  
**Andra pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** –  
**Innehav i Bolaget:** –

### Ledande befattningshavare

Nedan följer information om koncernledningens ålder, befattning, utbildning, annan relevant erfarenhet, aktuella uppdrag och avslutade bolagsengagemang under de fem senaste åren och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.

#### Henrik Håkansson



Född 1966. Group CEO och Operations Sweden sedan 2018.  
**Utbildning:** Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan och Civilekonom från Stockholms universitet.  
**Övrig erfarenhet:** Verksällande direktör för

Dalkia Energy and Industrial Services AB och EBP i Olofström AB. Dessförinnan diverse befattningar inom Electrolux-koncernen.  
**Andra pågående uppdrag:** Verksällande direktör och styrelseledamot i Halbecon AB.  
**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Enervent Oy.  
**Innehav i Bolaget:** 400 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023.

#### Monica Ljung



Född 1966. CFO sedan 2005.  
**Utbildning:** Civilekonom från Örebro universitet.  
**Övrig erfarenhet:** Ekonomichef på Danagårds Grafiska AB, controller och redovisningschef på HDF-Bolagen AB, ekonomichef på Zanda AB och ansvarig för all ekonomi på ett nystartat distri-

butionsbolag inom Atlas Copco.  
**Andra pågående uppdrag:** –  
**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** –  
**Innehav i Bolaget:** 100 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023.

**Tomas Jon**

Född 1972. Verkställande direktör för Arla Plast s.r.o sedan 2008.

**Utbildning:** Ingenjör i Economics and Industry management från Brno University of Technology.

**Övrig erfarenhet:** Anläggningschef på FTE Automotive Czechia och vice verkställande direktör

för Schott Electronic Packaging.

**Andra pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** –

**Innehav i Bolaget:** 100 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023.

**Christian Krichau**

Född 1976. Production and Technical Manager Sweden sedan 2019.

**Utbildning:** Master i Executive MBA från Stockholms universitet.

**Övrig erfarenhet:** Bland annat inköpschef på Arla Plast 2015 - 2019. Dessförinnan inköpschef

på Gbo Fastening Systems AB och Biltema Sweden AB.

**Andra pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** –

**Innehav i Bolaget:** 80 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023.

**Peter Mikkonen**

Född 1971. Commercial Director sedan 2020.

**Utbildning:** Bsc. i Kemiteknik från Linköpings Tekniska Universitet.

**Övrig erfarenhet:** Försäljningschef på Omya AB och chef på Senoplast Nordic AB med ansvar för bolagets verksamhet i Sverige, Finland, Norge,

Danmark och Baltikum. Dessförinnan bland annat produktchef och utvecklingsingenjör på Arla Plast.

**Andra pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** –

**Innehav i Bolaget:** 100 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023.

**Magnus Sävestam**

Född 1973. Purchasing Manager sedan 2019.

**Utbildning:** Drifttekniker från Örebro universitet.

**Övrig erfarenhet:** Bland annat produktchef på Arla Plast 2006 - 2019.

**Andra pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** –

**Innehav i Bolaget:** 40 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023.

**Revisorer**

Enligt Arla Plasts bolagsordning ska Bolaget ha en (1) eller två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleant(er). Till revisor ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Den 27 april 2021 beslutade årsstämman om omval av Ernst & Young Aktiebolag som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Huvudansvarig revisor hos Ernst & Young Aktiebolag är Johan Eklund, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Ernst & Young Aktiebolag innehar inga aktier eller aktierelaterade instrument i Arla Plast. Ernst & Young Aktiebolags adress är Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm. Under perioden november 2016 – augusti 2019 var Clas Tegidius, auktoriserad revisor och medlem av FAR, Bolagets huvudansvarige revisor och under perioden augusti 2019 – mars 2020 var Anna Christina Ingegerd Hegg, auktoriserad revisor och medlem av FAR, Bolagets huvudansvarige revisor.

**Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare**

Styrelseordföranden i Bolaget, Kenneth Synnersten, har familjeband till Annelie Arnbäck och Jan Synnersten som är styrelseledamöter i Bolaget. I övrigt förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna har några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- eller teckningsoptionsinnehav. Det föreligger inga överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot har valts in i styrelsen eller ledande befattningshavare tillsatts som ledande befattningshavare.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som gått i konkurs, likviderats eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom kontakt med Bolagets kontor på Västanåvägen 2, 591 75 Borensberg.







# Bolagsstyrning

## Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst Aktiebolagslagen och Årsredovisningslagen. Efter Erbjudandet kommer Bolaget att tillämpa Nasdaq Stockholms regelverk och Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Förutom lagstiftning, Nasdaq Stockholms regelverk och Koden ligger Bolagets bolagsordning samt interna riktlinjer för bolagsstyrning till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för antal aktier och aktiekapital samt förutsättningarna för att delta vid bolagsstämma. För bolagsordningen i dess helhet, se nedan under avsnittet "*Bolagsordning*".

## Svensk kod för bolagsstyrning

Koden gäller för alla bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och anger en högre norm för god bolagsstyrning än de minimikrav som framgår av Aktiebolagslagen. Koden ska tillämpas fullt ut från och med dagen Bolagets aktier tas upp till handel. Koden medger en möjlighet för Bolaget att avvika från reglerna och välja alternativa lösningar som Bolaget bedömer passar Bolaget och dess verksamhet bättre, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den alternativa lösningen beskrivs samt att orsakerna härför förklaras (i enlighet med principen "följ eller förklara"). Eventuella avvikelser från Koden kommer årligen att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport. Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera någon avvikelse från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

## Bolagsstämma

Enligt Aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Bolagsstämman kan avgöra varje fråga i Bolaget som inte uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor så som fastställande av balans- och resultaträkningar, disposition av Bolagets vinstmedel, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma ska hållas årligen inom sex månader efter utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämma kan extra bolagsstämma sammankallas. Kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före bolagsstämman. Kallelse till såväl årsstämma som extra bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Arla Plasts webbplats. Att kallelse har skett ska även annonseras i Dagens Industri.

Kallelser, protokoll och kommunikéer från bolagsstämmor kommer att hållas tillgängliga på Bolagets webbplats.

## Rätt att delta vid bolagsstämma

Rätt att närvara och rösta vid bolagsstämma, antingen personligen eller genom ombud, tillkommer aktieägare som är införd i Bolagets av Euroclear Sweden förda aktiebok på avstämningsdagen (som bestäms i enlighet med Aktiebolagslagen) samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare måste, för att vara berättigade att delta vid bolagsstämman, utöver att informera Bolaget begära att deras aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Aktieägare bör informera sina förvaltare om detta i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till Bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

## Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat vid bolagsstämman ska skriftligen skicka begäran till styrelsen. Varje aktieägare i Bolaget som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

## Valberedning

Bestämmelser om inrättande av valberedning finns i Koden. Enligt Koden ska alla bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige ha en valberedning vars uppgift är att bereda bolagsstämmans beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning. Valberedningens huvudsakliga uppgift är att lämna förslag till ordförande vid bolagsstämmor, kandidater till styrelseledamöter (inklusive styrelseordförande), arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter och ersättning för utskottsarbete samt val av och ersättning till externa revisorer. Vid förslag till val till styrelse ska valberedningen avgöra huruvida de föreslagna ledamöterna är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare. Valberedningens förslag redovisas i kallelse till årsstämman samt på Bolagets webbplats.

Vid årsstämman den 27 april 2021 beslutades om principer för tillsättande av valberedning och instruktioner avseende dess arbete att gälla tills vidare intill dess att beslut om ändring fattas av bolagsstämma. Enligt dessa ska valberedningen bestå av en representant från var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden per den sista bankdagen i september året före årsstämman och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits Bolaget vid denna tidpunkt. Vid bedömningen av vilka som utgör de till

röstetalet största ägarna ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de (i) ägargrupperats i Euroclear Swedens register eller (ii) offentliggjort och till Bolaget meddelat att de träffat en skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig hållning i fråga om Bolagets förvaltning. Styrelsens ordförande har som uppdrag att kontakta de största aktieägarna och därmed sammankalla valberedningen. Om någon av aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse ledamot till valberedningen, övergår rätten till den närmast därefter till röstetalet största aktieägaren.

Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska dock inte vara valberedningens ordförande. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot i valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Information om valberedningens sammansättning ska offentliggöras på Bolagets webbplats senast sex månader före årsstämman. Om en ledamot utsetts av en viss ägare ska ägarens namn anges. På webbplatsen ska även uppgift lämnas om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Valberedningens mandatperiod stäcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att byta ut sådan ledamot mot annan att istället utgöra ledamot i valberedningen och om ledamot avgår ur valberedningen i förtid ska den ägare som utsett ledamoten äga rätt att utse en ersättare. I de fall under valberedningens mandatperiod en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de till röstetalet tre största aktieägarna, ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de till röstetalet tre största aktieägarna ska äga utse ledamöter. Om inte särskilda skäl föreligger ska inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana har skett.

Vid beredandet av sitt förslag till styrelse ska valberedningen ta del av styrelsens utvärdering av sitt arbete och beakta de krav på styrelsens sammansättning som följer av Aktiebolagslagen. Valberedningen ska vidare beakta de krav som Koden uppställer på styrelsens storlek och sammansättning och särskilt beakta kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen samt kravet på att eftersträva en jämn könsfördelning.

Valberedningen ska, samtidigt som den underrättar Bolaget om sina förslag, förse Bolaget med ett motiverat yttrande beträffande sitt förslag till styrelse med beaktande av vad som sägs om styrelsens sammansättning i Koden och särskilt motivera förslaget mot bakgrund av kravet i Koden om att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Yttrandet ska även innehålla en kort redogörelse

för hur valberedningens arbete har bedrivits. Valberedningen ska i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Koden ankommer på en valberedning.

Ingen ersättning utgår till valberedningens ledamöter. Valberedningen har dock rätt att belasta Bolaget med skäliga kostnader för uppdragets utförande.

## Styrelse

Styrelsen är det högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet. Enligt Aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, och ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation samt tillse att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Dessutom utser styrelsen verkställande direktören.

Styrelseledamöterna (med undantag för eventuella arbetstagarrepresentanter) väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst tio bolagsstämموvalda ledamöter utan suppleanter. Någon begränsning för hur länge en ledamot får sitta i styrelsen finns inte. Styrelsen består för närvarande av sex bolagsstämموvalda ledamöter och två arbetstagarrepresentanter. Närmare information om ledamöterna återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Styrelsens ordförande ska enligt Koden utses av årsstämman och har ett särskilt ansvar att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina lagstadgade uppgifter.

Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken årligen ska utvärderas, uppdateras och fastställas på nytt vid det konstituerande styrelsemötet. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för finansiell rapportering och instruktioner för verkställande direktören. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktören.

Styrelsen sammanträder regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott enligt Aktiebolagslagen och ett ersättningsutskott enligt Koden. Nedan framgår en närmare beskrivning av utskottens nuvarande sammansättning och uppgifter.

## Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott bestående av tre ledamöter: Ola Salmén, Jan Synnersten och Leif Nilsson. Ola Salmén är ordförande för utskottet. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering, hålla sig informerat

om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisors opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda vid förberedelse av upphandling av revisorstjänster och i samband med bolagsstämman beslut om revisorsval.

### Ersättningsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott bestående av två ledamöter: Sten Jakobsson och Kenneth Synnersten. Sten Jakobsson är ordförande för utskottet. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Utskottet har också i uppdrag att följa och utvärdera Bolagets program för rörlig ersättning till bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som fastställts av årsstämman samt Bolagets gällande ersättningsnivåer och ersättningsstrukturer. Vidare ska ersättningsutskottet bland annat besluta om ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare som är direktrapporterande till verkställande direktör.

### Verkställande direktör

Bolagets verkställande direktör är underordnad styrelsen och sköter den löpande förvaltningen i Bolaget i enlighet med Aktiebolagslagen och styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktören. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen. Den verkställande direktören ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska hålla styrelsen kontinuerligt underrättad om utvecklingen av Bolagets verksamhet och tillse att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare återfinns ovan i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

### Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

#### Ersättning till styrelsen

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. Vid årsstämman den 27 april 2021 beslutades att arvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå med (i) 400 000 SEK till styrelsens ordförande och med 220 000 SEK vardera till övriga bolagsstämvalda styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget, (ii) 40 000 SEK till ordförande i ersättningsutskottet och med 25 000 SEK vardera till övriga medlemmar i ersättningsutskottet, och (iii) 70 000 SEK till ordförande i revisionsutskottet och med 40 000 SEK vardera till

övriga medlemmar i revisionsutskottet. Enligt Bolagets riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska, om styrelseledamot utför arbete för Bolagets räkning utöver styrelsearbetet, konsultarvode eller annan ersättning för sådant arbete kunna utgå.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som ledamöter i styrelsen.

#### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 27 april 2021 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar till verkställande direktör, övriga medlemmar av Bolagets bolagsledning samt, i förekommande fall, ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt får utgöras av en fast lön, kortfristig rörlig ersättning, övriga förmåner och pension. I den totala ersättningen får också långsiktig rörlig ersättning ingå. Långsiktig rörlig ersättning beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av riktlinjerna.

#### Fast lön

Den fasta lönen ska bestå av en fast årlig kontant lön. Den fasta lönen ska vara marknadsanpassad och fastställas med hänsyn tagen till ansvar, kompetens och prestation. Den fasta lönen revideras varje år.

#### Kortfristig rörlig ersättning

Utöver fast lön ska kortfristiga rörliga ersättningar kunna erbjudas. Den kortfristiga rörliga ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan även utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade på ett sådant sätt att de främjar bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet. Eventuell kortfristig rörlig ersättning får under ett och samma räkenskapsår uppgå till som högst 40 procent av den fasta årliga lönen för den verkställande direktören. För andra medlemmar av Arla Plasts bolagsledning får den kortfristiga rörliga ersättningen under ett och samma räkenskapsår uppgå till som högst 30 procent av den fasta årliga lönen.

#### Pension

Pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, ska vara förmåns- eller premiebestämda och får inte överstiga 30 procent av den fasta årliga lönen.

#### Övriga förmåner

Övriga förmåner kan innefatta bland annat sjukvårdsförsäkring, bilförmån, bostadsförmån och friskvårdsbidrag. Sådana förmåner ska där de förekommer vara marknadsmässiga och endast utgöra en begränsad del av den sammanlagda ersättningen. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får uppgå till sammanlagt maximalt 20 procent av den fasta årliga lönen.

#### Uppsägningstid och avgångsvederlag

Uppsägningstid för verkställande direktör från Bolagets sida får vara högst tolv månader. Vid uppsägning från verkställande direktörs sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt

till avgångsvederlag. Uppsägningstiden för andra ledande befattningshavare är sex månader om anställningen sägs upp av Bolaget och fyra månader om anställningen sägs upp av den anställde.

Fast lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag, inklusive ersättning för eventuell konkurrensbegränsning, får sammanlagt inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen under två år.

#### Konsultarvode till styrelseledamöter

För det fall att styrelseledamot (inklusive genom helägt dotterbolag) utför tjänster för Arla Plast utöver styrelsearbetet kan särskilt arvode utgå förutsatt att sådana tjänster bidrar till implementeringen av Arla Plasts affärsstrategi och tillvaratagandet av Arla

Plasts långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Det årliga konsultarvodet får för respektive styrelseledamot aldrig överstiga styrelsearvodet per år. Arvodet ska vara marknadsmässigt.

#### Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Arla Plasts långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Arla Plasts ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

## Ersättningar under 2020

Nedanstående tabell visar ersättning som utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020.

| KSEK   | Grundlön/<br>styrelsearvode | Rörlig ersättning | Pension      | Övriga förmåner | Totalt        |
|--|-----------------------------|-------------------|--------------|-----------------|---------------|
| <b>Styrelsen</b>                                     |                             |                   |              |                 |               |
| Kenneth Synnersten                                   | 6                           | -                 | -            | -               | 6             |
| Annelie Arnbäck                                      | -                           | -                 | -            | -               | -             |
| Barbro Forss <sup>1)</sup>                           | 125                         | -                 | -            | -               | 125           |
| Sten Jakobsson                                       | 210                         | -                 | -            | -               | 210           |
| Andreas Johansson                                    | -                           | -                 | -            | -               | -             |
| Leif Nilsson   | 125                         | -                 | -            | -               | 125           |
| Ola Salmén   | 218                         | -                 | -            | -               | 218           |
| Helena Camarda <sup>1)</sup>                         | -                           | -                 | -            | -               | -             |
| Joacim Törnroth                                      | -                           | -                 | -            | -               | -             |
| <b>Styrelsen totalt</b>                              | <b>684</b>                  | <b>-</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>        | <b>684</b>    |
| <b>Ledande befattningshavare</b>                     |                             |                   |              |                 |               |
| Henrik Håkansson, Group CEO                          | 2 100                       | 846               | 837          | -               | 3 783         |
| Övriga ledande befattningshavare (fem personer)      | 5 417                       | 460               | 597          | -               | 6 474         |
| <b>Ledande befattningshavare totalt</b>              | <b>7 517</b>                | <b>1 306</b>      | <b>1 434</b> | <b>-</b>        | <b>10 257</b> |
| <b>Totalt styrelse och ledande befattningshavare</b> | <b>8 201</b>                | <b>1 306</b>      | <b>1 434</b> | <b>-</b>        | <b>10 941</b> |

1) Inte längre en del av styrelsen.

## Nuvarande anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören har en fast månadslön om 196 KSEK. Under förutsättning att vissa av styrelsen på förhand fastställda mål uppnås kan den verkställande direktören även erhålla årlig bonus. Bonusen för 2021 kan uppgå till högst 940 KSEK. Mellan den verkställande direktören och Bolaget gäller en uppsägningstid om sex månader vid uppsägning från den verkställande direktörens sida och en uppsägningstid om tolv månader vid uppsägning från Bolagets sida.

För de övriga ledande befattningshavarna gäller en uppsägningstid om fyra månader vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida och en uppsägningstid om sex månader vid uppsägning från Bolagets sida.

Övriga ledande befattningshavare har, under förutsättning att särskilt uppsatta mål uppnås, möjlighet att erhålla årlig bonus.

## Avtal om ersättning efter avslutat uppdrag

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget har avslutats (med undantag för normal uppsägninglönen för verkställande direktören och de ledande befattningshavarna). Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

## Incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets långsiktiga incitamentsprogram, se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden".

## Intern kontroll och riskhantering

### Allmänt

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen – som innehåller krav på att information om de huvudsakliga dragen i Bolagets system för intern kontroll ska ingå i bolagsstyrningsrapporten – samt Koden. Intern kontroll är en process som är avsedd att på ett rimligt sätt säkerställa att Bolagets mål uppnås med hänsyn till verkingsfull och effektiv verksamhet, tillförlitlig rapportering och att tillämpliga lagar och regler efterföljs. Den interna kontrollen över finansiell rapportering är avsedd att skapa en rimlig försäkran om tillförlitligheten i extern finansiell rapportering och att extern finansiell rapportering upprättas i enlighet med lag, tillämplig redovisningssed och andra krav på noterade bolag.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets interna kontroll. Detta verkställs formellt genom en skriftlig arbetsordning som definierar styrelsens ansvar och hur ansvaret fördelas mellan styrelseledamöter, styrelseutskott och verkställande direktör. För mer information avseende styrelsens arbetsfördelning och revisionsutskottets uppgifter, se avsnitten ”*Bolagsstyrning – Styrelse*” och ”*Bolagsstyrning – Revisionsutskott*” ovan.

Bolaget har valt att strukturera arbetet med riskhantering och intern kontroll i ett ramverk som innefattar kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning och uppföljning.

### Kontrollmiljö

Bolagets kontrollmiljö är baserad på arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelseutskotten och den verkställande direktören samt de värderingar som styrelsen och bolagsledningen kommunicerar och arbetar utifrån. För att bibehålla och utveckla en väl fungerande kontrollmiljö, för att efterleva tillämpliga lagar och regler och för att Koncernens önskade sätt att bedriva verksamheten ska efterlevas i hela Koncernen har styrelsen, som ytterst ansvarigt organ, fastställt ett antal grundläggande styrdokument och policyer som är av betydelse för riskhanteringen och internkontrollen.

Uppförandekoden ”The Arla Plast Way” innehåller det som alla anställda måste känna till gällande styrdokument. Att den är genomgången och förstådd är ett obligatoriskt moment vid nyanställning och det sker kontinuerligt utbildning i innehållet för samtliga medarbetare. Utöver det sker riktad utbildning av styrdokument efter funktion och behov.

### Riskhantering

Bolaget har implementerat ett processororienterat arbetssätt för riskhantering som innebär att Bolaget årligen genomför en riskanalys och riskbedömning. Enligt denna rutin identifieras och kategoriseras riskerna i följande fyra områden:

- Strategiska risker
- Operationella risker
- Regelefterlevnadsrisker
- Finansiella risker

Bolagets syfte med riskanalysen är att identifiera de mest väsentliga riskerna som kan hindra Bolaget från att nå dess verksamhetsmål. Syftet är att utvärdera dessa risker baserat på sannolikheten

att de uppkommer inom en treårsperiod samt i vilken mån riskerna skulle kunna påverka Bolagets mål om de skulle inträffa. Att bedöma effektiviteten hos de motverkande åtgärderna är även ett syfte med riskanalysen.

Risker utvärderas och värderas, på en skala från ett till fem, utifrån sannolikheten för deras förekomst och potentiella inverkan. Till de mest väsentliga riskerna, med ett totalt riskvärde på tolv eller högre, finns en konkret handlingsplan för att minska eller eliminera riskexponeringen. Risker med ett riskvärde på åtta eller högre kommer att följas upp under året och vara inkluderade i nästa års riskutvärdering.

Verkställande direktören ansvarar för att årligen presentera den övergripande riskanalysen för styrelsen.

Förutom den årliga riskbedömningen, utvärderas riskerna kontinuerligt som en del av den dagliga verksamheten. Signifikanta förändringar i riskläget eller större riskexponeringar rapporterar verkställande direktören till styrelsen omedelbart.

### Kontrollaktiviteter

I syfte att säkerställa en miniminivå på internkontroll, har Bolaget fastställt ett antal kontrollaktiviteter. Dessa kontrollaktiviteter fungerar som utgångspunkt för vilken miniminivå av kontroll som måste vara etablerad och fungera i Arla Plasts övergripande signifikanta processer för Koncernen. Identifierade signifikanta processer med kontrollaktiviteter omfattar lager, tillverkning, inköp till betalning, order till betalning, bokslut, konsolidering, rapportering och budget. Kvalitativt bedömda processer som omfattas är IT-generella kontroller och informationssäkerhet.

För respektive process finns en förteckning, kontrollmatris, över identifierade risker och de kontrollaktiviteter som måste vara etablerade för att motverka riskerna samt en beskrivning av hur kontrolleraktiviteternas effektivitet följs upp genom självutvärderingar.

### Övervakning och uppföljning

Resultatet av koncernledningens riskutvärdering med tillhörande åtgärdsplan och kontrollaktiviteter rapporteras årligen i en riskrapport till revisionsutskottet. Riskrapporten sammanfattar även resultatet av gjorda självutvärderingar av internkontrollens effektivitet och beskriver eventuella avvikelser som behöver åtgärdas. Revisionsutskottet rapporterar till styrelsen årligen.

Styrelsen får rapporter om Koncernens intäkter, resultat och finansiella ställning varje månad. Koncernens delårsrapporter, övriga finansiella rapporter och årsredovisningen behandlas alltså av styrelsen innan de offentliggörs. Vidare är Koncernens policyer föremål för årligt fastställande av styrelsen.

### Information och kommunikation

Intern information till anställda sker via olika kanaler, däribland en intern portal som också innehåller policyer och instruktioner.

Bolagets styrelse har bland annat antagit en informationspolicy, vilken beskriver Arla Plasts hantering och kommunikation av insiderinformation och andra externa informationskyldigheter. Styrelsen har, till Bolagets CFO, delegerat ansvaret för att hantera insiderrelaterade frågor.



Bolagets IR-funktion leds och övervakas av Bolagets verkställande direktör samt Bolagets CFO. IR-funktionens huvudsakliga ansvar är att stödja verkställande direktör och ledande befattningshavare i förhållande till kapitalmarknaderna. IR-funktionen arbetar också med verkställande direktören och CFO för att utarbeta Bolagets finansiella rapporter, kapitalmarknadspresentationer och annan regelbunden rapportering.

## Revision

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och Koncernens årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionsred kräver. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Bolagets revisorer väljs enligt Aktiebolagslagen av bolagsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse en eller två revisorer, med eller utan suppleanter. Bolagets nuvarande revisor är Ernst & Young Aktiebolag. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet ”Styrelse, ledandebefattningshavare och revisor”.

Under 2020 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 647 KSEK.



# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1 200 000 SEK och högst 4 800 000 SEK fördelat på lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår per dagen för Prospektet till 2 400 000 SEK fördelat på totalt 20 000 000 aktier och röster.<sup>1)</sup> Bolagets aktier är denominerade i SEK och har ett kvotvärde om 0,12 SEK. Samtliga aktier i Bolaget är utgivna enligt svensk rätt och är fullt betalda. Bolagets aktier kommer på första dag för handel på Nasdaq Stockholm inte att vara föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. Per dagen för Prospektet innehar Bolaget inga egna aktier.

## Vissa rättigheter kopplade till Bolagets aktier

Bolagets aktier är utgivna i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med Aktiebolagslagen. Beslut om bolagsordningsändring fattas av bolagsstämman och i Aktiebolagslagen uppställs vissa kvalificerade majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämma ska äga giltighet.

### Rösträtt

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med Aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutandeorgan. Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst vid bolagsstämma och aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt Aktiebolagslagen som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana *pro rata* i förhållande till deras innehav. Bolagsstämman eller styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, får dock besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med Aktiebolagslagen.

### Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear Sweden och utbetalas

normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler om preskription, vilket innebär att fordran i huvudregel förfaller inom tio år. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Utdelning får endast lämnas med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget. Som huvudregel får aktieägare inte besluta om utdelning till ett högre belopp än vad som föreslagits av styrelsen.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Vissa skattefrågor".

### Viktig information om beskattning

#### Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Arla Plast.

Beskattning av utdelning och kapitalinkomster samt regler om kapitalförluster i samband med avyttring av värdepapper beror på den enskilde investerarens särskilda förhållanden. Skilda regler gäller för olika kategorier skattskyldiga och för olika typer av investeringsformer. Varje investerare bör därmed anlita en skatterådgivare för att få information om specifika skatteföljder som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpningen och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

### Central värdepappersförvaring

Aktierna i Arla Plast är registrerade i ett elektroniskt avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta elektroniska avstämningsregister hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

## Information om uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av rösttalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag som är upptaget till handel på reglerad marknad och som genom förvärv av aktier i bolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående,

1) Per balansdagen den 31 mars 2021 uppgick antalet aktier i Bolaget till 20 000 000, aktiekapitalet uppgick till 2 400 000 SEK och kvotvärdet till 0,12 SEK.

uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav är och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt). Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

En aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägarna till resterande aktier i bolaget har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i Aktiebolagslagen.

## Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan beskriver aktiekapitalets utveckling i Bolaget sedan 2018 fram till och med Erbjudandet.

| År   | Händelse           | Förändring i antalet aktier | Totalt antal aktier | Förändring i aktiekapital (SEK) | Totalt aktiekapital (SEK) | Kvotvärde (SEK) |
|------|--------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------|-----------------|
| 2020 | Sammanläggning     | -23 999                     | 1                   | -                               | 2 400 000                 | 2 400 000       |
| 2020 | Uppdelning (split) | 19 999 999                  | 20 000 000          | -                               | 2 400 000                 | 0,12            |

## Konvertibler, teckningsoptioner, incitamentsprogram etc

Bolaget har, utöver som beskrivet i avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Aktierelaterade Incitamentsprogram" nedan, per dagen för detta Prospekt, inga utestående konvertibla skuldebrev, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade värdepapper som skulle, om de utnyttjas, innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

Inga nya aktier kommer emitteras av Bolaget som en del av Erbjudandet, varför Erbjudandet inte kommer medföra någon utspädning av antalet aktier och röster i Bolaget.

### Aktierelaterade incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma den 13 augusti 2020 beslutades att introducera ett incitamentsprogram, varigenom 980 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023 emitterades till tio nyckelpersoner i Koncernen. Syftet med incitamentsprogrammet är att ett personligt ägarengagemang i Bolaget förväntas leda till ökad motivation och samhörighetskänsla med Bolaget samt till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen. Varje (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en kurs om 22,90 SEK per aktie (plus en årlig ränta om 9,14 procent (beräknat från och med 1 september 2020 fram till och med 1 september 2023 baserat på faktiskt antal dagar under perioden dividerat med faktiskt antal dagar per år (ackumuleras dagligen och kapitaliseras årligen vid utgången av den sista kalenderdagen för varje år, första gången per 31 december 2020). Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan aktiekapitalet komma att ökas

med högst 117 600 SEK genom att 980 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om 4,67 procent. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med 1 augusti 2023 till och med 1 september 2023. Vid särskilda företagshändelser, i form av aktieöverlåtelse motsvarande mer än 50 procent av rösterna i Bolaget (inte innefattande Erbjudandet) eller inkråmsöverlåtelse genom vilken alla eller väsentligen alla Bolagets eller Koncernens tillgångar säljs, kan nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ske i samband med sådana företagshändelser. I övrigt innehåller teckningsoptionsvillkoren sedvanliga omräkningsvillkor.

## Bemyndigande

Vid årsstämman den 27 april 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om nyemission av aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Med stöd av bemyndigandet får styrelsen besluta om nyemission av sammanlagt högst 2 000 000 aktier, vilket motsvarar högst tio (10) procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. Betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Om styrelsen beslutar om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att möjliggöra för Bolaget att helt eller delvis finansiera förvärv genom att emittera aktier som likvid i samband med avtal om förvärv, alternativt för att anskaffa kapital till sådana förvärv. Nyemission av aktier som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske till marknadsmässig teckningskurs, innefattande marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

## Ägarförhållanden

Tabellen nedan beskriver Arla Plasts ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande.

| Aktieägare           | Aktieägande före Erbjudandet |              | Aktieägande efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas) |      | Aktieägande efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) |      |
|----------------------|------------------------------|--------------|--|------|--|------|
| Synnersten Invest AB | 20 000 000                   | 100 %        | 11 000 000   | 55 % | 9 650 000  | 48 % |
| <b>Totalt</b>        | <b>20 000 000</b>            | <b>100 %</b> |  |      |  |      |

## Huvudägaren

Per dagen för Prospektet äger Synnersten Invest AB 20 000 000 aktier motsvarande 100 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Bolagets styrelseordförande Kenneth Synnersten äger 25 procent av kapitalet och cirka 61 procent av rösterna, styrelseledamot Annelie Arnbäck äger 20 procent av kapitalet och cirka 11 procent av rösterna i Synnersten Invest AB och styrelseledamot Jan Synnersten äger 20 procent av kapitalet och cirka 11 procent av rösterna i Synnersten Invest AB.

## Säljande Aktieägare

Säljande aktieägare i Erbjudandet är Synnersten Invest AB, org. nr 556377-7514. Synnersten Invest AB, med säte i Västerås, är ett svenskt privat aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av Aktiebolagslagen. Bolagets LEI-kod är 5493004N6QZA5T2PTO80.

Den Säljande Aktieägaren har ställt ut en option till Carnegie att förvärva högst 1 350 000 aktier, motsvarande 15 procent av aktierna som överläts i Erbjudandet för att täcka eventuell övertilldelning (om sådan uppstår) i samband med Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas i sin helhet eller till viss del under en period om 30 dagar efter första dagen för handel med aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm.

Efter att Erbjudandet har slutförts kommer den Säljande Aktieägarens innehav uppgå till 48 procent av antalet aktier och röster i Bolaget under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Således kommer den Säljande Aktieägaren även efter genomförandet av Erbjudandet ha möjlighet att utöva ett betydande inflytande över Bolaget och en väsentlig kontroll över frågor som Bolagets aktieägare röstar om, inklusive bland annat utdelning på aktierna, godkännande av resultat- och balansräkning, val och avsättande av styrelseledamöter, kapitalökningar, minskningar av aktiekapitalet och ändringar av Bolagets bolagsordning. Detta innebär att andra aktieägares möjlighet att utöva inflytande i Bolaget genom deras rösträtt kan vara begränsad. För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas följer Bolaget tillämpliga regler för bolagsstyrning, vilka återfinns bland annat i Aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Koden (se vidare avsnittet "Bolagsstyrning" ovan). Genom att följa sådana regler säkerställer Bolaget att en god bolagsstyrning upprätthålls där ansvaret är tydligt fördelat mellan ägare, styrelse och bolagsledning.

## Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inte några aktieägaravtal eller motsvarande avtal i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande arrangemang som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## Lock up-avtal

Den Säljande Aktieägaren samt Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kommer gentemot Carnegie att åta sig att, med vissa förbehåll, inte sälja eller på annat vis överlåta aktier eller andra värdepapper i Bolaget under en period om 360 dagar från första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm. Dessa åtaganden gäller inte aktierna som säljs under Erbjudandet, och Carnegie får medge undantag från åtagandena. Efter utgången av perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning.

## Utdelning och utdelningspolicy

### Utdelningar de senaste tre åren

Bolagets beslutade utdelning av resultatet för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018, 2019 och 2020 framgår i nedanstående tabell.

| Räkenskapsår | SEK/aktie |
|--------------|-----------|
| 2018         | 0         |
| 2019         | 0         |
| 2020         | 5,00      |

### Utdelningspolicy

Utdelningen till aktieägarna ska uppgå till cirka 30–50 procent av årets resultat. Vid beslut om utdelning ska hänsyn tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och investeringsbehov. Se avsnittet "Riskfaktorer – Bolagets möjlighet att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer".

## Ansökan om notering på Nasdaq Stockholm

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 6 maj 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 25 maj 2021.



**arila**





# Bolagsordning

Antagen vid extra bolagsstämma den 9 april 2021. Bolagsordningen förväntas registreras hos Bolagsverket den 17 maj 2021.

## § 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Arla Plast AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Motala kommun, Östergötlands län.

## § 3 Verksamhetsföremål

Bolaget ska, direkt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, bedriva tillverkning och försäljning av plastprodukter, äga och förvalta fast egendom samt idka annan därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 1 200 000 kronor och högst 4 800 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter utan suppleanter.

## § 7 Revisorer

Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

## § 8 Bolagsstämma

Bolagsstämma kan hållas i Motala kommun eller i Stockholms kommun.

Årsstämma ska hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

Följande ärenden ska behandlas på årsstämma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justerare.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
  - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
  - b. disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;

- c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

8. Fastställande av arvoden åt styrelsens ledamöter och revisorerna.

9. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter.

10. Val av styrelse samt revisorer och revisorssuppleanter.

11. Övriga ärenden som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska dels vara upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman, som bestäms i enlighet med aktiebolagslagen, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

## § 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

## § 11 Insamling av fullmakter, poströstning och utomståendes närvaro vid bolagsstämma

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

Den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

## § 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

# Legala frågor och kompletterande information

## Information om Prospektet

Detta Prospekt 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 som avses i Prospektet. När investerare fattar ett investeringsbeslut bör de göra sin egen bedömning huruvida det är lämpligt att investera i aktierna i Erbjudandet.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 14 maj 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta Prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör när aktierna i Arla Plast har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

## Allmän bolagsinformation

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 21 oktober 1969 och registrerades hos Bolagsverket den 3 december 1969. Bolagets organisationsnummer är 556131-2611 och dess LEI-kod är 549300DGKW6UDAZV9R84. Bolagets företagsnamn är Arla Plast AB och kommersiella beteckning är "Arla Plast". Bolaget har sin hemvist i Sverige och dess säte är Motala kommun, Östergötlands län. Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen. Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av § 3 i dess bolagsordning, se vidare avsnittet "Bolagsordning" ovan.

Arla Plasts adress är Västanåvägen 2, 591 75, Borensberg, Sverige, dess telefonnummer är +46 141 20 38 00 och dess webbplats är [www.arlaplastgroup.com](http://www.arlaplastgroup.com). Informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Det finns hyperlänkar i Prospektet. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## Koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i Koncernen som per dagen för Prospektet består av Bolaget och ett helägt dotterbolag i Tjeckien, Arla Plast s.r.o., med organisationsnummer 260 84 996. Före Erbjudandet är Bolaget ett dotterbolag till Synnersten Invest AB.

## Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Koncernen ingått under de senaste två åren samt tidigare avtal som Koncernen ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser

som är av väsentlig betydelse för Koncernen (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande verksamheten).

### Avtal med producent av resväskor

Arla Plast ingick i oktober 2011 ett avtal med en producent av resväskor ("nyckelkunden") avseende löpande leveranser av plastskivor i PC till nyckelkunden. Avtalet innehåller inte några åtaganden om pris och inga volymåtaganden är längre i kraft. Avtalet löper till och med den 31 december 2021, med en automatisk förlängning med tolv månader om avtalet inte sagts upp skriftligen inom sex månader innan utgången av kalenderåret. För att fullgöra leveranserna enligt avtalet har Bolaget även ingått Pelhřimov-hyresavtalet med nyckelkunden enligt vilket Bolaget hyr en fabrikslokal i Tjeckien för produktion av plastskivor i PC. Pelhřimov-hyresavtalet löper till den 30 september 2023 och förhandlingar om förlängning pågår mellan Bolaget och nyckelkunden. Bolaget har enligt Pelhřimov-hyresavtalet rätt till en förlängningsoption som medger en förlängning av Pelhřimov-hyresavtalet med ytterligare fem år, under förutsättning att Bolaget påkallar sådan förlängning senast tolv månader före hyrestidens utgång. Uppsägning av Pelhřimov-hyresavtalet kan påkallas av endera parten under pågående hyresperiod genom avsändande av skriftligt meddelande. Sådan uppsägning är föremål för en uppsägningstid om sex månader och kan lämnas utan att särskilt skäl för uppsägningen anges.

### Avtal avseende inköp av råmaterial med SABIC

Arla Plast har ingått ett ramavtal med det nederländska bolaget SABIC enligt vilket SABIC levererar plastgranulat till Arla Plast i enlighet med order från Arla Plast. Ramavtalet löper till och med den 31 december 2021.

### Avtal avseende anläggningstillgångar

Arla Plast har ingått ett avtal med Breyer GmbH ("Breyer") avseende köp av en extruderingsmaskin till Bolagets fabrik i Borensberg. Arla Plast har bekostat transport och stått risken vid transporten av extruderingsmaskinen från Tyskland till Borensberg. Nödvändiga tester av extruderingsmaskinen genomförs i samråd med Breyer, där Breyer vidtar de åtgärder som visar sig vara nödvändiga i samband med testerna. Extruderingsmaskinen ska förbli Breyers egendom till dess den betalas i sin helhet i den utsträckning sådan retention är förenlig med tillämplig lag. Köpeavtalet regleras av United Nations Convention on the International Sale of Goods (CISG). Legala frågor som inte regleras av CISG, eller som inte kan avgöras i enlighet med de allmänna principer som CISG bygger på, ska regleras av schweizisk rätt.

### Transportavtal

Arla Plast har ingått ett samarbetsavtal med Freja Transport & Logistics AB ("Freja") i egenskap av transportör, enligt vilket Freja ska ombesörja transporter till ett antal marknader. Transporttjänsterna utförs i stora drag i enlighet med NSAB 2015 och Freja innehar försäkring enligt konvention om fraktavtalet vid internationell godsbefordran på väg (CMR). Avtalet löper till och med den 31 december 2021, med en automatisk förlängning med tolv månader om avtalet inte sagts upp skriftligen inom sex månader innan utgången av kalenderåret.

### Placeringsavtal

Bolaget, den Säljande Aktieägaren och Carnegie kommer att ingå Placeringsavtalet vilket förväntas ske omkring den 25 maj 2021. Genom Placeringsavtalet kommer den Säljande Aktieägaren att åta sig att sälja de aktier som ingår i Erbjudandet, till de investerare som har förmedlats av Carnegie. Detta förutsätter dock att Erbjudandet inte avbryts dessförinnan (se vidare nedan). Placeringsavtalet innehåller också en Övertilldelningsoption som motsvarar ett åtagande att, på begäran av Carnegie, senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, sälja ytterligare sammanlagt högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet till ett pris motsvarande erbjudandepriiset. Övertilldelningsoptionen får enbart utnyttjas för att täcka en övertilldelning i Erbjudandet men de aktier som ryms inom Övertilldelningsoptionen kan också användas för eventuella stabiliseringsåtgärder (se vidare nedan under "Legala frågor och kompletterande information – Stabiliseringsåtgärder").

Genom Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier och åtaganden gentemot Carnegie, bland annat avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet uppfyller kraven enligt lagar och förordningar, samt att det inte föreligger några legala eller andra hinder som förhindrar Bolaget från att ingå avtalet eller som skulle förhindra eller försvåra Erbjudandets genomförande. I enlighet med Placeringsavtalet förutsätter Carnegies åtagande att förmedla investerare bland annat att garantierna som lämnats av Bolaget under Placeringsavtalet är korrekta och att inga händelser inträffar som har en så väsentlig negativ påverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Under sådana omständigheter har Carnegie rätt att säga upp Placeringsavtalet och Erbjudandet kan då komma att avbrytas. I sådana fall kommer varken leverans av, eller betalning för, aktier under Erbjudandet att genomföras.

Genom Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig gentemot Carnegie att, under en period om 360 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inte utan Carnegies samtycke, emittera eller på annat sätt vidta dispositioner rörande aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

### Stabiliseringsåtgärder

Carnegie kan i samband med Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, komma att genomföra transaktioner för att stabilisera, upprätthålla eller i övrigt påverka kursen för Bolagets aktier i upp till 30 dagar efter första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq

Stockholm. Carnegie kan komma att genomföra transaktioner i syfte att upprätthålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Carnegie är inte skyldig att genomföra sådana transaktioner och det finns inte någon garanti för att sådana aktiviteter kommer att genomföras. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Stabiliseringstransaktioner kan genomföras på alla typer av aktiemarknader, OTC-marknaden eller på andra sätt. Carnegie kan komma att utnyttja Övertilldelningsoptionen och övertilldela aktier för att genomföra stabiliseringstransaktioner. Om stabiliseringstransaktionerna genomförs kan de avslutas när som helst utan förvarning därom, men måste avslutas vid utgången av den ovannämnda 30-dagarsperioden. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts ska Carnegie, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014, offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Carnegie offentliggöra huruvida stabilisering utfördes, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringsåtgärder genomfördes.

### Försäkringar

Det är styrelsens bedömning att nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivåerna och villkoren för dessa försäkringar, ger en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremier och de potentiella riskerna i verksamheten. Det kan däremot inte garanteras att Bolaget inte kommer att drabbas av förluster eller lida skada utöver försäkringsgränserna eller utanför täckningsramen för sina försäkringar (se avsnittet "Riskfaktorer – Risker relaterade till försäkringsskydd" för mer information om riskerna kopplade till försäkringsskydd).

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Arla Plast är inte per dagen för detta Prospekt part, och har inte under de senaste tolv månaderna heller varit part, i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt emittentens kännedom riskerar att bli inledda) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

### Transaktioner med närstående

För information om Arla Plasts transaktioner med närstående under 2018, se not 31 i Arla Plasts årsredovisning för räkenskapsåret 2018. För information om Arla Plasts transaktioner med närstående under 2019, se not 32 i Arla Plasts årsredovisning för räkenskapsåret 2019. För information om Arla Plasts transaktioner med närstående under 2020, se not 32 i Arla Plasts årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

Det har inte förekommit några närståendetransaktioner efter den 31 december 2020 som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Arla Plast.

För ytterligare information om ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Bolagsstyrning – Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare."

## Rådgivares intressen

Carnegie tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet. Carnegie är Sole Global Coordinator och Bookrunner i samband med Erbjudandet enligt detta Prospekt. Carnegie (samt till Carnegie närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Carnegie erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

## Transaktionskostnader

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till omkring

Av nedanstående tabell framgår vilka parter som har gjort åtaganden om aktieförvärv.

| Namn                  | Åtaganden om aktieförvärv (MSEK) | Antal aktier     | Andel av antalet aktier i Erbjudandet <sup>1)</sup> |
|-----------------------|----------------------------------|------------------|---|
| Nortal Investments AB | 92                               | 2 000 000        | 19,3  |
| RoosGruppen AB        | 46                               | 1 000 000        | 9,7   |
| Svolder AB (publ)     | 92                               | 2 000 000        | 19,3  |
| <b>Summa</b>          | <b>230</b>                       | <b>5 000 000</b> | <b>48,3</b>   |

1) Förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

## Handlingar som införlivats genom hänvisning

Följande handlingar är införlivade genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt:

- Arla Plasts reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 4, balansräkning på sida 5–6, förändringar i eget kapital på sida 7, kassaflödesanalys på sida 8, noter på sida 9–43 samt revisionsberättelse på sida 65–66.<sup>1)</sup>
- Arla Plasts reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 4, balansräkning på sida 5–6, förändringar i eget kapital på sida 7, kassaflödesanalys på sida 8, noter på sida 9–34 samt revisionsberättelse på sida 54–55.<sup>2)</sup>
- Arla Plasts reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 8, balansräkning på sida 9, förändringar i eget kapital på sidan 10, kassaflödesanalys på sida 11, noter på sida 12–36 samt revisionsberättelse på sida 54–55.<sup>3)</sup>

13 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiella och legala rådgivare, revisorer, tryckningen av Prospektet och kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer.

## Åtagande om aktieförvärv från Cornerstoneinvesterare

Bolaget har erhållit åtaganden från Cornerstoneinvesterare om att förvärva aktier i Erbjudandet om totalt 230 MSEK, motsvarande cirka 48 procent av det totala antal aktier som omfattas av Erbjudandet (under förutsättning att Övertilldelningsoptionen nyttjas till fullo). Dessa åtaganden ingicks i början av maj. Ingen ersättning utgår till dem som har lämnat åtaganden och åtagandena görs till priset i Erbjudandet.

Åtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstoneinvesterare inte fullföljer sina åtaganden, se även avsnittet "Riskfaktorer – Icke säkerställda åtaganden om aktieförvärv".

- Arla Plasts översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2021, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 7, balansräkning på sida 8, förändringar i eget kapital på sida 9, kassaflödesanalys på sida 10, noter på sida 13–19 samt revisionsberättelse på sida 22.<sup>4)</sup>

## Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets registreringsbevis, den bolagsordning som gäller per dagen för detta Prospekt, den bolagsordning som förväntas registreras hos Bolagsverket den 17 maj 2021, handlingar införlivade genom hänvisning och annan av Arla Plast offentliggjord information som hänvisas till i detta Prospekt finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats [www.arlaplastgroup.com](http://www.arlaplastgroup.com). Övrig information på Bolagets webbplats som inte införlivas enligt detta avsnitt utgör inte en del av detta Prospekt.

1) [www.arlaplastgroup.com](http://www.arlaplastgroup.com).

2) [www.arlaplastgroup.com](http://www.arlaplastgroup.com).

3) [www.arlaplastgroup.com](http://www.arlaplastgroup.com).

4) [www.arlaplastgroup.com](http://www.arlaplastgroup.com).

# Vissa skattefrågor

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att dessa har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm. Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto alternativt innehas av kapitalförsäkring,
- de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade,
- de särskilda reglerna som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför ett investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige,
- utländska företag som varit svenska företag, eller
- vissa kategorier av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

## Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent (21,4 procent för beskattningsår som påbörjades före den 1 januari 2021).

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagets bokföringskyldighet upphör).



## Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som är riktat till samtliga aktieägare eller till samtliga aktieägare av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras emellertid generellt sett genom skatteavtal för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerares berättigade till en reducerad skattesats enligt tillämpliga skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits om 30 procent.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de tio föregående kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.



# Definitioner och förkortningar

|   |   |
|---|---|
| <b>"ABS"</b>  | avser plast i akrylnitrilbutadienstyren.  |
| <b>"Aktiebolagslagen"</b>                                       | avser aktiebolagslagen (2005:551).  |
| <b>"Arla Plast", "Bolaget" eller "Koncernen"</b>                | avser beroende på sammanhanget Arla Plast AB eller den koncern i vilken Arla Plast AB är moderbolag.  |
| <b>"BNP"</b>  | avser bruttonationalprodukt.  |
| <b>"BPA"</b>  | avser bisfenol A.   |
| <b>"Breyer"</b>   | avser Breyer GmbH.  |
| <b>"CAGR"</b>   | avser genomsnittlig årlig tillväxt.   |
| <b>"Carnegie", "Sole Global Coordinator" eller "Bookrunner"</b> | avser Carnegie Investment Bank AB (publ).   |
| <b>"CISG"</b>   | avser United Nations Convention on the International Sale of Goods.   |
| <b>"Coface"</b>   | avser Coface, filial i Sverige.   |
| <b>"Cornerstoneinvesteraerna"</b>                               | avser Nortall Investments AB, RoosGruppen AB och Svolder AB (publ).   |
| <b>"CZK"</b>  | avser tjeckisk koruna.  |
| <b>"Erbjudandet"</b>  | avser erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med detta Prospekt.  |
| <b>"EUR"</b>  | avser euro.   |
| <b>"Euroclear Sweden"</b>                                       | avser Euroclear Sweden AB.  |
| <b>"DIY"</b>  | avser do it yourself.   |
| <b>"Freja"</b>  | avser Freja Transport & Logistics AB.   |
| <b>"FTE"</b>  | avser heltidsekvivalent.  |
| <b>"GBP"</b>  | avser brittiskt pund.   |
| <b>"IFRS"</b>   | avser International Financial Reporting Standards såsom dessa antagits av EU.   |
| <b>"Koden"</b>  | avser Svensk kod för bolagsstyrning.  |
| <b>"mT" och "kMT"</b>   | avser metriskt ton och tusen metriskt ton.  |
| <b>"MWPC"</b>   | avser kanalplast.   |
| <b>"Nasdaq Stockholm"</b>                                       | Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.   |
| <b>"OEM"</b>  | avser Original Equipment Manufacturer.  |
| <b>"OPC"</b>  | avser opak PC.  |
| <b>"PC"</b>   | avser plast i polykarbonat.   |
| <b>"PETG"</b>   | avser plast i glykolmodifierad polyetentereftalat.  |
| <b>"Placeringsavtalet"</b>                                      | avser avtal mellan Arla Plast, den Säljande Aktieägaren och Carnegie om placering av aktierna att ingås omkring den 25 maj 2021.  |
| <b>"PMMA"</b>   | avser plast i polymetylmetakrylat.  |
| <b>"Prospektet"</b>   | avser detta prospekt.   |
| <b>"SABIC"</b>  | avser SABIC Innovative Plastics b.v.  |
| <b>"Securities Act"</b>   | avser Securities Act från 1933 i nuvarande lydelse.   |
| <b>"SEK", "KSEK", "MSEK" och "MDSEK"</b>                        | avser svenska kronor, tusen svenska kronor, miljoner svenska kronor och miljarder svenska kronor.   |
| <b>"Säljande Aktieägaren"</b>                                   | avser Synnersten Invest AB.   |
| <b>"TPC"</b>  | avser transparent PC.   |
| <b>"USD"</b>  | avser amerikansk dollar.  |
| <b>"Övertilldelningsoptionen"</b>                               | avser den option som den Säljande Aktieägaren beviljat Carnegie att till ett pris motsvarande erbjudandepriiset förvärva 1 350 000 befintliga aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet. |
| <b>"Årsredovisningslagen"</b>                                   | avser årsredovisningslagen (1995:1554).   |

# Adresser

## **Bolaget**

### **Arla Plast AB**

Västanåvägen 2  
591 75 Borensberg  
Sverige

## **Finansiell rådgivare**

### **Carnegie Investment Bank AB (publ)**

Regeringsgatan 56  
111 56 Stockholm  
Sverige

## **Legala rådgivare till Bolaget**

*Avseende svensk rätt*

### **Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB**

Jakobs Torg 3  
111 52 Stockholm  
Sverige

*Avseende tjeckisk rätt*

### **Alfery Hrdina Advokáti s.r.o.**

Václavské náměstí 40  
110 00 Prag 1  
Tjeckien

## **Legal rådgivare till Sole Global Coordinator**

### **Advokatfirman Schjødt**

Hamngatan 27  
111 47 Stockholm  
Sverige

## **Bolagets revisor**

### **Ernst & Young**

#### **Aktiebolag**

Jakobsbergsgatan 24  
111 44 Stockholm  
Sverige







Arla Plast AB  
Box 33  
591 06 Borensberg