



Inbjudan till teckning av konvertibler i Papilly AB (publ)

Teckningstid 29 februari-21 mars 2016

Informationsmemorandum

Papilly 

Viktig information

Motiv

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i Papilly AB (publ) med anledning av en förestående nyemission.

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner, om inget annat anges:

'Papilly', 'Koncernen' eller 'Bolaget', avser Papilly AB (publ), med organisationsnummer 556884-9920, eller, beroende på sammanhanget, dotterbolaget Stressklubben AB, med org nr 556884-9912, i vilket huvuddelen av Koncernens verksamhet bedrivs.

Med 'Eminova' avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887.

Med 'Euroclear' avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

Upprättande av detta memorandum

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Eminova Fondkommission är emissionsinstitut till Bolaget med anledning av förestående transaktion och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Då samtliga uppgifter i dokumentet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta memorandum.

Tvist

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta memorandum inklusive till dokumentet hörande handlingar.

Distributionsområden

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta memorandum riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare erbjudandehandlingar eller prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt, eller eljest strida mot regler i sådant land.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Papilly har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Papilly överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om

förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framåtblickande siftningar

I detta memorandum förekommer viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i dokumentet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta memorandum som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av dokumentet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta memorandum avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta memorandum.

Tillgänglighet

Föreliggande memorandum och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: www.papilly.com.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta memorandum skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2013,
Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2014, och
Bokslutskommuniké, översiktligt revisorsgranskad, för verksamhetsåret 2015.

Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

Revisorsgranskning

Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Innehållsförteckning	3
Risker	4
Inbjudan	7
Bakgrund och motiv	10
VD har ordet	11
Villkor och anvisningar	12
Verksamheten	15
Historik	19
Marknaden	22
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	25
Finansiell översikt	33
Legala frågor och övrig information	42
Fullständiga villkor för konvertibel KV 1 i Papilly AB (publ)	45



Riskier



En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Papillys kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Papillys framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Papillys framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Risker relaterade till verksamheten

Beroende av nyckelpersoner

Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det föreligger alltid risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan anställas i Bolaget kan det få negativ inverkan på verksamheten.

Framtida behov av kapital och likvida medel

Det kan inte uteslutas att Bolaget kan behöva ytterligare rörelseoch expensionskapital i takt med att försäljningsverksamheten ökar. Det föreligger därmed risk att Bolaget misslyckas med att anskaffa främmande kapital till rimliga villkor. Detta skulle kunna påverka Bolagets ställning negativt och även kunna försätta bolaget på obestånd. Vidare kan framtida kapitalbehov komma att behöva lösas genom nyemissioner till villkor som kan medföra utspädning av befintliga aktieägares andelar i Bolagets röster och kapital.

Kommersiellt prövade tjänster

Stresscompanys verksamhet startades under 2012, och tjänsterna har ännu inte lanserats i kommersiell skala. Det saknas således erfarenheter från marknadens mottaglighet för Bolagets tjänster, och det är svårt att uppskatta Bolagets framtidsutsikter. Papilly kan av samma orsak få svårt att förhandla fram fördelaktiga avtal med leverantörer och samarbetspartners.

Vidare medför den begränsade verksamhetshistoriken svårigheter att förutsäga framtida utveckling och intäkter, särskilt med beaktande av att Bolagets tjänst idag bedöms som unik på marknaden. Den obefintliga kommersiella historiken kan leda till att presenterade planer och resultat fördröjs, fördyras eller visar sig vara inadekvata.

Konkurrens

Hälsobranschen är en attraktiv marknad med historiskt hög avkastning. Detta lockar till sig nya aktörer som vill vara med och ta del av den höga efterfrågan, eller efterlikna framgångsrika projekt, produkter eller tjänster. Det föreligger därför risk att andra företag med större resurser än Papillys kommer att lansera tjänster som helt eller delvis tangerar Bolagets marknad, vilket skulle kunna påverka Bolagets expansion och möjligheter att uppvisa vinst.

Bedömning av Bolagets marknader

Papilly verkar på en marknad som av Bolaget bedöms stå inför en betydande tillväxt under de närmaste åren. Det föreligger risk att denna bedömning är felaktig. Missbedömningar kan avse tjänstens generella utformning såväl som potentialen och efterfrågan på vissa geografiska marknader. En lägre tillväxttakt än den förväntade kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för försäljning och resultatutveckling negativt.

Konjunkturpåverkan

Vid en nedgång i den allmänna ekonomiska konjunkturen kan det inte uteslutas att de tjänster som Bolaget skall tillhandahålla drabbas av en minskad efterfrågan, med lägre intäkter och sämre resultatutveckling som följd.

Politiska risker

Då Bolaget avser att etablera sig på flera marknader kan de politiska riskerna i de olika länderna vara svårbedömda. Detta kan medföra att politiska beslut, lagändringar eller andra förändringar av tillämpliga regelverk kan få återverkningar på Bolagets förutsättningar att nå lönsamhet på vissa marknader.

Nya trender

Det föreligger risk att nya samhällstrender reducerar värdet eller efterfrågan på Papillys tjänster. Skulle andra teman än de som adresseras av Bolaget tilldra sig större uppmärksamhet och intresse hos allmänheten kan detta påverka möjligheterna att upprätthålla intäktsnivåer och lönsamhet.

Beroende av leverantörer

Papilly har en liten egen organisation, och är beroende av att samarbetspartners och leverantörer som Bolaget förhandlar med kan fullgöra sina åtaganden enligt framtida avtal. Felaktiga eller uteblivna leveranser från samarbetspartners och leverantörer kan innebära risk att Bolagets tjänst inte kan levereras enligt plan, vilket kan påverka Bolagets omsättning och resultat negativt.

Risker relaterade till befintliga aktier och erbjudna värdepapper

Risker med konvertibler

Om Bolagets finansiella ställning försämras är det sannolikt att kreditrisken förknippad med lånet kommer att öka, då risken ökar för att Bolaget inte kan infria sina åtaganden i enlighet med lånevillkoren. Bolagets finansiella ställning påverkas av ett flertal riskfaktorer, av vilka ett antal har berörts i ovan angivna beskrivningar av olika riskfaktorer. En ökad kreditrisk kan medföra att marknaden prissätter det konvertibla skuldebrevet med en högre riskpremie, vilket skulle påverka skuldebrevets värde negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämrade finansiell ställning kan medföra att Bolagets kreditvärdighet minskar och att Bolagets möjligheter till en eventuell skuldrefinansiering vid slutet av lånets löptid försämras.

Konvertibellånet är ett s.k. efterställt lån vilket innebär att återbetalning av lånet förutsätter att Bolaget i samband med Bolagets avvecklande, likvidation eller konkurs kunnat reglera samtliga förpliktelser som inte är efterställda. Det föreligger således risk att hela eller delar av lånebeloppet, inklusive upplupna räntor, inte kan återbetalas efter eventuell avveckling, likvidation eller konkurs. Det föreligger således risk att hela det satsade kapitalet, inklusive upplupna räntor, kan förloras.

Begränsade tillgångar och kassaflöden vid avveckling eller refinansiering

Papillys tillgångar är huvudsakligen immateriella, och består av systemplattformen, branschkunskande och varumärken under uppbyggnad. Vidare inflyter ännu mycket små intäkter från rörelsen. Detta innebär att det i händelse av likvidation eller konkurs sannolikt inte kommer att finnas tillräckligt med realiserbara tillgångar eller kontanta medel för att återbetala konvertibellånet och eventuell upplupen ränta.

Denna omständighet kan också medföra svårigheter i en situation då föreliggande lån löpt ut och investerarna valt att inte konvertera lånet till aktier. Om Bolaget vid detta tillfälle inte förfogar över tillräckligt eget kapital för denna återbetalning måste lånebeloppet ersättas med annan finansiering. Det föreligger risk att sådan finansiering inte kan erhållas, eller att den enbart kan erhållas till för Bolaget mindre gynnsamma villkor (sk refinansieringsrisk).

Ränterisk

Värdet hos de konvertibla skuldebrevet är beroende av ett flertal faktorer, av vilka en av de mest betydelsefulla över tiden är nivån på den generella marknadsräntan. En höjning av den allmänna räntenivån kan medföra att värdet på de konvertibla skuldebrevet minskar. Den allmänna räntenivån är till stor del beroende av både den svenska och internationella ekonomiska utvecklingen och ligger utanför Bolagets kontroll.

Aktiekursens utveckling

Då konvertiblerna vid slutet av lånets löptid kan komma att omvandlas till aktier är det viktigt att även riskerna med dessa övervägs. Nuvarande och potentiella investerare bör således beakta att en investering även i Papillys aktie är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd

av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Papilly inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper

Aktierna i Papilly handlas på Nasdaq First North. Utöver handel med aktierna kommer uniträtter och betalda tecknade units att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med nyemissionens genomförande. En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna, uniträtter och betalda tecknade units kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

Utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda eventuella genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Vidare kommer ränteutbetalningar och återbetalningar relaterade till föreliggande konvertibellån har företräde vid värdeöverföringar till aktieägare. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Risk föreligger att utdelning inte heller kommer att ske under de närmaste åren. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktiekurs.

Försäljning av större aktieposter

Styrelsens ledamöter, varav vissa är huvudägare i Bolaget, ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Dock finns det ingen aktieägare som har förbundit sig att behålla sina aktieinnehav oförändrade. Inget åtagande om "inlåsning" eller dylikt föreligger. Därmed föreligger risk att aktiekursen kan påverkas av att någon aktieägare säljer ett större antal aktier, eller att nya ägarstrukturer medför val av styrelsesammansättningar med andra bedömningar av Bolagets verksamhetsinriktning.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier

I samband med förestående nyemission har Papilly erhållit teckningsförbindelser om sammanlagt upp till 6,2 Mkr. Ett konsortium bestående av externa parter garanterar resterande emissionsbelopp. Papilly har inte begärt att spärrade bankmedel eller annan säkerhet ska ställas för fullföljandet av dessa åtaganden. Det föreligger således risk att någon eller några av de parter som utställt teckningsförbindelser eller emissionsgarantier inte kan fullgöra sitt eller sina åtaganden, vilket skulle kunna inverka negativt på möjligheterna för Bolaget att framgångsrikt genomföra nyemissionen.



Inbjudan

Inbjudan till teckning av konvertibler i Papilly

Vid extra bolagsstämma i Papilly AB (publ) den 17 februari 2016 beslutades att genomföra en nyemission med företrädare för befintliga aktieägare. Härmed inbjuds ni att i enlighet med villkoren i detta prospekt teckna konvertibler i Papilly AB (publ).

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av konvertibler, till en kurs om 6,75 kronor per styck.

En konvertibel är ett skuldebrev som avser en del av ett så kallat konvertibelt lån, utgivet av ett aktiebolag. Lånet kan konverteras till aktier i bolaget till en förutbestämd kurs. Konvertibeln utgör ett värdepapper, och kan normalt överlätas under lånets löptid. Den konvertibel som erbjuds i föreliggande nyemission utgör andelar i ett konvertibelt lån, som om erbjudandet fulltecknas uppgår till totalt 12 164 189 kronor. Lånet löper med en årlig ränta om tio procent. Räntan utbetalas till innehavaren en gång per år under lånets löptid. Den årliga ränteutbetalningen sker den 31 mars, eller på närmast detta datum infallande bankdag.

En konvertibel kan konverteras till en aktie i Papilly. Konvertering kan ske årligen. Begäran om konvertering skall ske under perioden 15 februari till och med den 10 mars. Lånets förfallodag är den 31 mars 2018.

På grund funktionaliteten hos Euroclears registersystem kommer teckningsrätter på vissa kontoutdrag, depåsammanställningar mm att benämnas 'uniträtter' eller 'UR', och betalda interimskonvertibler kommer att benämnas 'BTU', fram till ca en vecka efter det att den aktuella konvertibelemissionen registrerats hos Bolagsverket. Fullständiga villkor för konvertibellånet återfinns längre bak i detta memorandum.

Teckningsperiod

Teckningsperioden pågår från och med den 29 februari 2016 till och med den 21 mars 2016.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 25 februari 2016 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt vid teckning. Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje innehavd aktie. Det krävs nio (9) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Föreliggande nyemission omfattas i sin helhet av i förväg ingångna teckningsförbindelser och lämnade emissionsgarantier. Angivna datum avser när avtalen ingicks.

Teckningsförbindelser har ingåtts av följande aktieägare:

Tecknare:	Belopp:	Datum:
QV Invest AB	6 200 000	19 februari 2016
Totalt:	6 200 000	

Ersättningar eller andra kompensationer utgår inte för lämnade teckningsförbindelser.

Emissionsgarantier har lämnats av:

Garant:	Belopp:	Datum:
Capensor Capital AB	6 000 000	22 februari 2016
Totalt:	6 000 000	

Ersättningen kan erläggas kontant eller i form av nyemitterade aktier, om utrymme föreligger. Ersättning för lämnade emissionsgarantier utgår om tio procent av garanterat belopp, eller tolv procent om ersättningen erläggs i form av konvertibler. Garantikonsortiet är arrangerat av Capensor Capital AB. Samtliga garantier kan nås via Bolagets adress.

Om emissionsgarantin utnyttjas i sin helhet kommer en av de större ägarna, QV Invest AB, totalt att medverka med 6,2 Mkr i föreliggande emission. Detta innebär att lägst 4 Mkr kvarstår av den generella utfästelse om medverkan i finansiering av verksamheten i Papilly som QV Invest lämande under maj 2015.

Riktad aktieemission

Några garantier som ingår i garantikonsortiet, och som inte tidigare äger aktier i Bolaget har uttryckt intresse att förvärva aktier i Bolaget. För att tillförsäkra att dessa erhåller aktier, och i syfte att öka ägarspridningen, har styrelsen den 22 februari 2016, i kraft av bemyndigande lämnat vid årsstämman den 28 maj 2015, beslutat om en aktieemission riktad till dessa garantier. Emissionen omfattar högst 800 000 aktier, och genomförs samtidigt som föreliggande konvertibelemission. Teckningskursen bestämdes till 3,00 kronor per aktie, vilket utgör den vägda genomsnittskursen under de tjugo handelsdagar som föregick beslutet. Emissionen riktas till Capensor, som förmedlar aktierna till de aktuella garanterna. Genomförs denna aktieemission i sin helhet, kommer Bolaget att tillföras ytterligare 2,4 Mkr.

Emissionskostnader

Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,2 Mkr. Den kontanta ersättningen till garantigivare utgör 0,6 Mkr av de totala emissionskostnaderna, som i övrigt består av upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt vissa marknadsföringsåtgärder.

Utspädning

Om föreliggande emission fulltecknas och om samtliga utgivna konvertibler konverteras till aktier, kommer aktiekapitalet att ökas med 225 262,72 kr, från 1 013 682,38 kr till 1 238 945,10 kr. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 1 802 102 stycken, från 8 109 460 aktier till 9 911 562 aktier. De nyemitterade aktierna kommer att utgöra 18,2 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad. I det fall även den riktade aktieemissionen genomförs i sin helhet, kommer samtliga nyemitterade aktier och omvandlade konvertibler att utgöra 24,3 procent av det totala antalet utgivna aktier, som då uppgår till 10 711 562 stycken.

Bolaget har tidigare även beslutat att utge teckningsoptioner och upptagit ett konvertibelt lån. För en fullständig bild av latent utspädningsfaktor i Bolaget hänvisas därför till stycket "Aktiekapital" i detta dokument.

Handel i konvertibeln

Den erbjudna konvertibeln planeras upptas till handel vid First North under dess löptid. Handeln kommer att inledas cirka en vecka efter det att BTU omvandlats till konvertibler vid Bolagsverket. Konvertibelns ISIN kommer att vara SE0008092829.

Bakgrund och motiv

Papillys digitala program baseras på forskning och klinisk erfarenhet och tas fram i samarbete med ledande svenska och internationella forskare från bland annat Karolinska Institutet och Stockholms universitet. Det första programmet, Stressprogrammet, lanserades i höstas och har genomgått omfattande betatest.

Efter en nyligen genomförd extern förvaltningsgranskning av Papillys tekniska plattform konstaterades att plattformen som Stressprogrammet bygger på är robust, flexibel och skalbar. Detta innebär att färdigställandet av de kommande programmen kan ske inom en förutsägbar kostnadsram. De kommande programmen tar sikte på vanligt förekommande psykiska besvär så som nedstämdhet, sömnsvårigheter och ångest. Papillys befintliga tekniska lösning möjliggör nya digitala program som bygger på samma plattform.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden.

Syftet med emissionen är således att säkerställa tillräckligt rörelsekapital för det närmaste året i en sådan omfattning att färdigställande av de digitala självhjälpsprogrammen, vilka kommer att byggas på Papillys redan utvecklade tekniska plattform, kan ske på kortast möjliga tid. Likviden från föreliggande fullt garanterade konvertibelemission bedöms vara fullt tillräcklig för att detta arbete skall kunna slutföras under sådana former att bredare kommersiell lansering möjliggörs under innevarande år.

Försäkran

Styrelsen för Papilly är ansvarig för informationen i detta memorandum, vilket har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i detta memorandum är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 26 februari 2016
Styrelsen

Anders Struksnes, ordförande

Christer Köhler Michaela Murray Ulf Söderberg Anders Tengström Anders Uddén

VD har ordet

Vi har nu lanserat Stressprogrammet, det första av Papillys interaktiva program. Intresset är stort och det är inte konstigt. Papillys lösning är banbrytande. Tjänsten är forskningsbaserad och innebär en helt ny möjlighet att enkelt och mycket kostnadseffektivt förbygga och minska stress och stressrelaterad ohälsa. En extern granskning har nu också bekräftat att Papillys tekniska plattform uppfyller alla våra krav och behov. Det känns tryggt och lovande inför vår vidare expansion med fler program och breddad marknad.

Den ökande psykiska ohälsan är utan tvekan en av vår tids största och svåraste utmaningar. Psykisk ohälsa är den vanligaste orsaken till sjukskrivning och kostnaderna för samhälle och arbetsgivare skenar. Det är främst den stressrelaterade ohälsan som ökar och det är kvinnor och män mitt i livet som drabbas mest. Den ökande ohälsan är både mycket kostsam och mycket sorglig. Det är tragiskt att så många människor mår dåligt och inte trivs med sig själva och sina liv.

Jag är övertygad om att Papillys tjänster kan innebära en vändpunkt, nu är det möjligt att till liten kostnad erbjuda alla människor effektiv och beprövad hjälp. Stressprogrammet är först ut och nu planeras kommande programlansering som tar sikte på andra vanligt förekommande besvär såsom nedstämdhet, sömnsvårigheter och ångest. De kommande programmen utvecklas även de tillsammans med ledande forskare på respektive område.

Vad kostar sjukskrivningarna?

Insikten ökar om de stora produktivitetstförluster och det mänskliga lidande som förorsakas av psykisk ohälsa och stressrelaterade problem. En enda medarbetare som blir sjuk av stress kan kosta arbetsgivaren mellan 400 000 – 4 miljoner kronor beroende på yrke och position. Samhällets kostnader för psykisk ohälsa beräknas till cirka 70 miljarder kronor per år. De direkta kostnaderna för företagen så som sjuklön, produktionsbortfall och vikarier uppskattas till 15 miljarder kronor.

Regering och myndigheter kämpar med att hitta lösningar och nu skärps arbetsgivarens ansvar ytterligare. Den 31 mars i år införs nya regler som innebär utökat arbetsmiljöansvar för arbetsgivaren med inriktning just på den stressrelaterade ohälsan. Vår forskningsbaserade digitala lösning gör det praktiskt möjligt att i stor skala förebygga stress och andra problem och därigenom bidra till att vända den dystra utvecklingen med ökande psykisk ohälsa.

Förebygg i tid!

Hittills har åtgärder och tillgängliga insatser varit inriktade på att rehabilitera och bota de som drabbats. Praktiskt användbara verktyg för att förebygga ohälsa har saknats. I de dialoger vi för med stora svenska företag framkommer att behovet av praktiskt fungerande verktyg som kan användas i stor skala är mycket stort. Samtidigt vill företagen se resultat. Då krävs ett verktyg som är systematiskt och där processen leder användaren framåt och mot en bestående förändring. Just systematiken utgör en tydlig skillnad om man jämför Stressprogrammet med till exempel utbildning, stress-appar eller böcker. Det är tydligt att Papillys tjänst är helt rätt i tiden och har det som krävs för att göra stor skillnad för företagets lönsamhet och individers välmående.

Stressprogrammet är baserat på flera års forskning vid bland annat Karolinska Institutet och Stressforskningsinstitutet. Programmet bygger på en dynamisk och interaktiv metod som guidar användaren genom åtta sessioner med olika teman. Programmet anpassas efter användarens specifika situation och man får arbeta med just sina utmaningar på ett systematiskt och genomtänkt sätt. Det är lätt att följa programmet och syftet är att aktivera användaren och skapa varaktiga resultat.

Programmets unika metod och uppbyggnad möjliggörs av en skraddarsydd sofistikerad teknisk plattform utvecklad av Papillys samarbetspartner. Jag är mycket nöjd med att en extern förvaltningsgranskning bekräftar att plattformen är robust, flexibel och skalbar. Det betyder att den tekniska plattformen klarar ett i princip obegränsat antal användare över hela världen utan att funktionalitet eller snabbhet påverkas. Granskningen visar också att Papillys tekniska lösning gör det möjligt att utveckla nya digitala program som bygger på samma plattform. Den flexibla plattformen med dynamiska moduler innebär att färdigställandet av de kommande programmen kommer att ske inom en förutsägbar kostnadsram.

Papillys interaktiva program är tillgängliga för både privatpersoner och företag. Enligt lanseringsstrategin har marknadsinsatser hittills främst riktats mot stora företag med många anställda. Som en del av lanseringsstrategin har det varit möjligt att prova Stressprogrammet utan kostnad. Trots minimal marknadskommunikation har lanseringen genererat nära 1000 användare. Kostnaden för Stressprogrammet är 99 kronor inklusive moms per användare och månad. Det betyder att 1000 betalande användare innebär en intäkt om nära 1 miljon kronor årligen.

Stress och psykisk ohälsa är kostsamt på många sätt. Nu är det dags att ändra på detta. Vår lösning är banbrytande. Med vetenskapliga metoder och en avancerad digital plattform har Papillys program förutsättning att bli en vändpunkt som bryter den negativa trenden och som hjälper människor, organisationer och samhälle att fungera bättre.

Stockholm i februari 2016

Erik Lissner
verkställande direktör,
Papilly AB

Villkor och anvisningar

Den 17 februari 2016 beslutade bolagsstämman i Papilly AB (org. nr 556884-9920) att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar ett konvertibelt förlagslån om högst 12 164 188,50 kr. På grund av en teknikalitet i Euroclears system kommer konvertibeln att tecknas i en så kallad unit. Varje unit består av ett konvertibelt förlagslån om nominellt 6,75 kr och högst kan 1 802 102 units tecknas i emissionen. Nyemissionen är till fullo garanterad genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen är den 25 februari 2016. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 23 februari 2016. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 24 februari 2016.

Teckningstid

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 29 februari 2016 till och med 21 mars 2016. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 6,75 kronor per unit. Inget courtage kommer att tas ut.

Uniträtter

Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) uniträtter för varje (1) innehavd aktie. Det krävs nio (9) uniträtter för att teckna en (1) unit. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North under perioden från och med 29 februari 2016 till och med 17 mars 2016. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av uniträtter.

Betalda och tecknade units ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTU skett på VP-kontot. Tecknade units benämns BTU till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTU samt omvandling till konvertibler

Handel med BTU äger rum på Nasdaq First North från och med den 29 februari 2016 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTU till konvertibler sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien och konvertibeln

Aktierna i Bolaget handlas på Nasdaq First North. Aktien handlas under kortnamnet PAPI och har ISIN SE0005849205. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade konvertiblerna att bli föremål för handel. Konvertibelns ISIN kommer att vara SE0008092829.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 25 februari 2016 är registrerad som aktieägare i Papilly äger företrädesrätt att för nio befintliga aktier, oavsett serie, teckna två units till kursen 6,75 kr per unit.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller informationsfolder, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. VP-avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

För teckning av units till investeringssparkonto (ISK), kapitalförsäkring eller IPS måste förvaltaren där kontot/depån finns underrättas. En kontroll måste göras om värdepappret i denna emission kan tecknas i dessa typer av depåer. Förvaltarens rutiner eller instruktioner måste följas för att teckningen ska kunna genomföras.

Teckning med stöd av uniträtter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 21 mars 2016 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning
Används om samtliga erhållna uniträtter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om uniträtter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29 eller email info@eminova.se.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
SE-111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE513000000032731703148

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla uniträtter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

Teckning utan stöd av uniträtter samt tilldelning

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående units.

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. I det fall en kompletterande teckning önskas göras, kontakta Eminova på telefon eller email ovan. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera dock att anmälan är bindande.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om € 15 000 (ca 140 000,00 kr) eller mer, ska en kopia på giltigt legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Observera att anmälan inte är giltig utan detta och kommer att lämnas utan avseende.

Besked om tilldelning av units lämnas genom översändande, per post, av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Anställda i Emissionsinstitutet kan ansöka om att teckna units i emissionen på samma villkor som andra redan befintliga aktieägare eller allmänheten.

Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 25 februari 2016. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lotning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av unirätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda units och i den mån detta inte kan ske, genom lotning.

I sista hand ska återstående units tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.

Övrigt

Teckning av aktier med eller utan unirätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2016, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Viktig information

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Denna information finns endast på svenska.

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel befullmäktigat Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.
- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.

- Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.
- Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningsedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
- Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningsedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Biblioteksgatan 3, 3 tr, 111 46 Stockholm.
- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
- Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.
- Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.



Verksamheten



Verksamhetsbeskrivning

Intäktsmodell och kommersiellt utgångsläge

Under hösten 2015 lanserades Bolagets första produkt - Stressprogrammet.

För de flesta företag och arbetsplatser är idag psykisk ohälsa bland medarbetarna en kostsam verklighet. Allt fler drabbas av stressrelaterade besvär, ångest och sömnsvårigheter och psykiska diagnoser ligger bakom cirka 46 procent av alla sjukskrivningar¹. En enda medarbetare som blir sjuk av stress kan kosta arbetsgivaren mellan 400 000 – 4 miljoner kronor beroende på yrke och position². Problemet är högt på agendan för de flesta företag och många söker efter fungerande och effektiva lösningar och verktyg. I mars 2016 införs dessutom nya föreskrifter på arbetsmiljöområdet som skärper arbetsgivarens ansvar ytterligare³.

Papillys forskningsbaserade digitala lösning gör det praktiskt möjligt att i stor skala förebygga stress och andra problem och därigenom bidra till att vända den dystra utvecklingen med ökande psykisk ohälsa.

Papillys program är tillgängliga för både privatpersoner och företag. Bolaget kommer att arbeta med riktade insatser mot båda dessa kundsegment. Enligt lanseringsstrategin har marknadsinsatser hittills främst riktats mot stora företag med många anställda. Under 2016 kommer en mer omfattande lansering mot privatmarknaden att genomföras.

Papilly har före produktlansering utvärderat intresset för att behandla till stress på Internet. Ett fåtal aktiviteter under dotterbolaget Stressklubben har på kort tid genererat drygt 6000 medlemmar som är intresserade av att göra något åt sin stress via Internet.

Som en del av lanseringsstrategin har det varit möjligt att prova Stressprogrammet utan kostnad varför det i dagsläget inte skapats intäkter. Trots minimal marknadskommunikation har lanseringen genererat nära 1000 användare. Under första kvartalet 2016 kommer Papilly börja ta betalt för tjänsten. Kostnaden för Stressprogrammet är 99 kronor inklusive moms per användare och månad. Det betyder att 1000 betalande användare innebär en intäkt om nära 1 miljon kronor årligen. När fler program lanseras kommer priset för tillgång till samtliga program att höjas för nya användare.

Affärsidé

Att utveckla och tillhandahålla forskningsbaserade digitala program som hjälper arbetsgivare och privatpersoner att enkelt och effektivt förebygga och minska psykisk ohälsa.

Vision

Att arbeta för att människor världen över ska få hjälp att uppnå ökat välmående och ett bättre liv.

Mission

Att med stöd i forskning utveckla och tillhandahålla effektiva digitala program som till låg kostnad kan hjälpa många människor att nå ökat psykiskt välmående och förbättrad livskvalitet.

Bakgrund

Psykisk ohälsa är västvärldens nya folksjukdom. Psykisk ohälsa har blivit den främsta orsaken till längre sjukfrånvaro i en rad ekonomiskt utvecklade länder däribland Sverige. Psykisk ohälsa är också den vanligaste orsaken till att personer i arbetsför ålder står utanför arbetsmarknaden inom OECD-området⁴.

Den stressrelaterade ohälsan ökar snabbt och drabbar ofta annars friska och högpresterande personer. De som drabbas är ofta i övrigt friska och högpresterande personer. De som blir sjuka av stress eller andra psykiska besvär blir ofta borta mycket länge från arbetet. De som drabbas av utmattningsdepression (utbrändhet) har ofta flera års rehabilitering framför sig och en del kommer aldrig tillbaks i arbete på samma sätt igen⁵.

Stressen leder ofta till sömnsvårigheter, nedstämdhet och andra former av psykisk ohälsa. Stressen är kostsam på många sätt. Papilly vill ändra på detta. Med vetenskapliga metoder och en avancerade digital plattform har Papillys program förutsättning att bli en vändpunkt som bryter den negativa trenden och som hjälper människor, organisationer och samhälle att fungera bättre.

Stress och psykisk ohälsa – vår tids största utmaning

Stressrelaterad psykisk ohälsa är idag en av de största utmaningarna för samhället i stort och för enskilda individer och arbetsplatser. Psykiatriska diagnoser är den enskilt största diagnosgruppen för pågående sjukfall och står idag för cirka 46 procent av alla sjukskrivningar. På två år har sjukfrånvaron till följd av stress ökat med 73 procent i Sverige och under ett år drabbas nästan 20 procent av arbetskraften i Sverige av psykisk ohälsa. Sjukskrivningarna vid psykisk ohälsa är ofta längre än genomsnittet och många kommer aldrig tillbaka till jobbet i samma utsträckning som innan⁶.

Stressen är kostsam på flera sätt, både mänskligt och ekonomiskt. Samhällets kostnader för psykisk ohälsa beräknas till cirka 70 miljarder kronor per år. De direkta kostnaderna för företagen så som sjuklöne, produktionsbortfall och vikarier uppskattas till 15 miljarder kronor⁷.

1. Försäkringskassan 2015

2. Arbetsmiljöverkets beräkningar

3. Organisatorisk och social arbetsmiljö (AFS 2015:4) Arbetsmiljöverket

4. OECDs rapport om Sverige 2013

5. Försäkringskassan och Stressmottagningen

6. Försäkringskassans statistik 2014

7. Försäkringskassans statistik, OECDs rapport om Sverige 2013 och SCB

En enda medarbetare som blir sjuk av stress kan kosta arbetsgivaren mellan 400 000 – 4 miljoner kronor beroende på yrke och position. Men det är bara en del av problemet. Stress och annan psykisk ohälsa påverkar människan på många sätt och sjuknärvaron kan vara ett lika stort problem som sjukfrånvaron. Redan vid låga stressnivåer påverkas hjärnan och vår arbetsförmåga och kapacitet minskar. Vi blir mindre kreativa och logiska och vi fattar sämre beslut. Eftersom framgångsrika företag står och faller med sina medarbetare och deras insatser är stress och psykiska besvär kostsamt på flera sätt.

Vad beror stressen på?

Stress och psykisk ohälsa är komplext och orsakas sällan bara av arbetet. Ofta är det hela livssituationen som skapar stress. Många, framförallt kvinnor, har utöver heltidsarbete ett stort ansvar för hem och familj. Undersökningar visar också att vanliga stressfaktorer är ansvar för hem och familj, att ha barn med funktionshinder eller andra svårigheter, problem i relationen, flytt och renovering eller oro för sin eller andras hälsa. Våra egna hjärnor bidrar också till den psykologiska utmaningen. Hjärnan skiljer inte på verkliga och tänkta hot vilket gör att våra egna tankar kan dra igång en biologisk stressrespons som på sikt kan orsaka hälsoproblem. En Sifo-undersökning bekräftar att tänkta hot så som oro för att "inte vara tillräckligt vältränad" och att "inte hinna ha ett fint hem" är betydande stressfaktorer i gruppen kvinnor 30-39 år⁸. Insatser för att förbättra arbetsmiljön är mycket viktiga men har begränsad inverkan på medarbetarnas stressnivå och psykiska hälsa. Faktorer utanför arbetet har minst lika stor betydelse för en människas stress. Att förebygga stressrelaterad ohälsa på ett evidensbaserat sätt måste följaktligen innefatta metoder som hjälper individen att hantera utmaningar, oavsett var och hur de uppstår.

Att förebygga stress och psykisk ohälsa – forskningsstöd för digital självhjälp

Idag är det naturligt för de flesta människor att söka information, stöd och hjälp på Internet. Människor söker kunskap och idag vill allt fler själva ta ansvar för sitt välbefinnande, i sin egen takt och oberoende av teknisk plattform. Utvecklingen går mot att människor söker stöd, rådgivning och lösningar på Internet även när det gäller personliga och hälsorelaterade bekymmer.

Forskning visar att kognitiv beteendeterapi, och framförallt den utvecklade form som kallas ACT, är den mest effektiva behandlingsmetoden för att förebygga bland annat stressrelaterade besvär. Åtskilliga svenska och internationella studier visar också att KBT på internet och internet-terapi har god effekt och är jämförbar med traditionell psykoterapi där man regelbundet träffar en terapeut⁹.

Papilly kombinerar kunskap om KBT och ACT med inlärningspsykologi och den process och struktur man använder i psykoterapi för att hjälpa användaren till att lättare åstadkomma en beteendeförändring.

Papillys interaktiva program är framtagna för att aktivera användaren och på så sätt skapa förutsättningar till verklig och bestående förändring. Med stöd i forskning och klinisk erfarenhet har Bolagets experter valt ut de övningar och verktyg som man vet är effektiva och leder till resultat.

Papillys program lutar sig främst mot forskningsstöd för internetbaserad behandling och självhjälp generellt, samt klinisk erfarenhet av den typ av stressbehandling som Papillys stressprogram bygger på, d.v.s. ACT. Trots att internetbaserad behandling är ett relativt ungt forskningsområde finns redan ett stort antal forskningsöversikter och metaanalyser gjorda som visar att behandlingen är effektiv vid psykiatriska tillstånd som till exempel ångeststörningar, depression, social fobi och paniksyndrom¹⁰. Användaren får i Papillys program hjälp att kartlägga och förstå sina svårigheter, beteenden och värderingar. Dessa återkommer i programmet och används på olika sätt i olika övningar som hjälper användaren att hantera och jobba med just sina egna utmaningar. Papillys program strävar också efter att återskapa internetterapeutens funktion vilken är att ge feedback på de övningar man gjort hemma mellan internet-sessionerna. Detta sker bland annat genom att användaren i slutet av varje session får lämna feedback samt i början av varje session får stämna av hur det gått sen förra sessionen.

Papilly utvecklar och kommer lansera program som riktar in sig på alla de stora folksjukdomarna inom det psykologiska fältet. Dit hör stress, nedstämdhet, ångest, sömnproblem samt riskbruk/missbruk av alkohol.

Vad gör Papilly unikt?

Först ut bland Bolagets interaktiva tjänster är Stressprogrammet, framtaget för att förebygga och motverka stress, både på och utanför arbetet. Programmet har utvecklats av svenska forskare och experter från Karolinska Institutet och Stressforskningsinstitutet i samarbete med flera av världens ledande stressforskare. Papillys tjänst är unik. Bolaget utvecklar forskningsbaserade interaktiva program för friska användare som får hjälp att enkelt och strukturerat lära sig hantera sin stress och på så sätt förebygga ohälsa och sjukdom. Det finns inga motsvarande interaktiva webbaserade självhjälpsprogram tillgängliga idag. Det finns en uppsjö av självhjälpsböcker och olika utbildningar, en del av dem bygger på forskning, men de leder sällan till bestående beteendeförändringar. Papillys program baseras på den senaste forskningen om de olika problemområdena. Varje program tas fram av en expert på området och granskas av flera andra experter. Programmen är systematiska och främjar en positiv beteendeförändring. Programmen i Papilly kommer att förändras och uppdateras om och när ny och ännu bättre kunskap kommer fram.

8. TNS- SIFO Amelia september 2015

9. Cuijpers et al 2011 samt Cuijpers, P., Donker, t., Johansson, R., Mohr, D. c., van Straten, A., & Andersson, G. (2011).

Self-guided psychological treatment for depressive symptoms: A meta-analysis.

10. Reger & Gahn 2009; Andrews et al 2010.

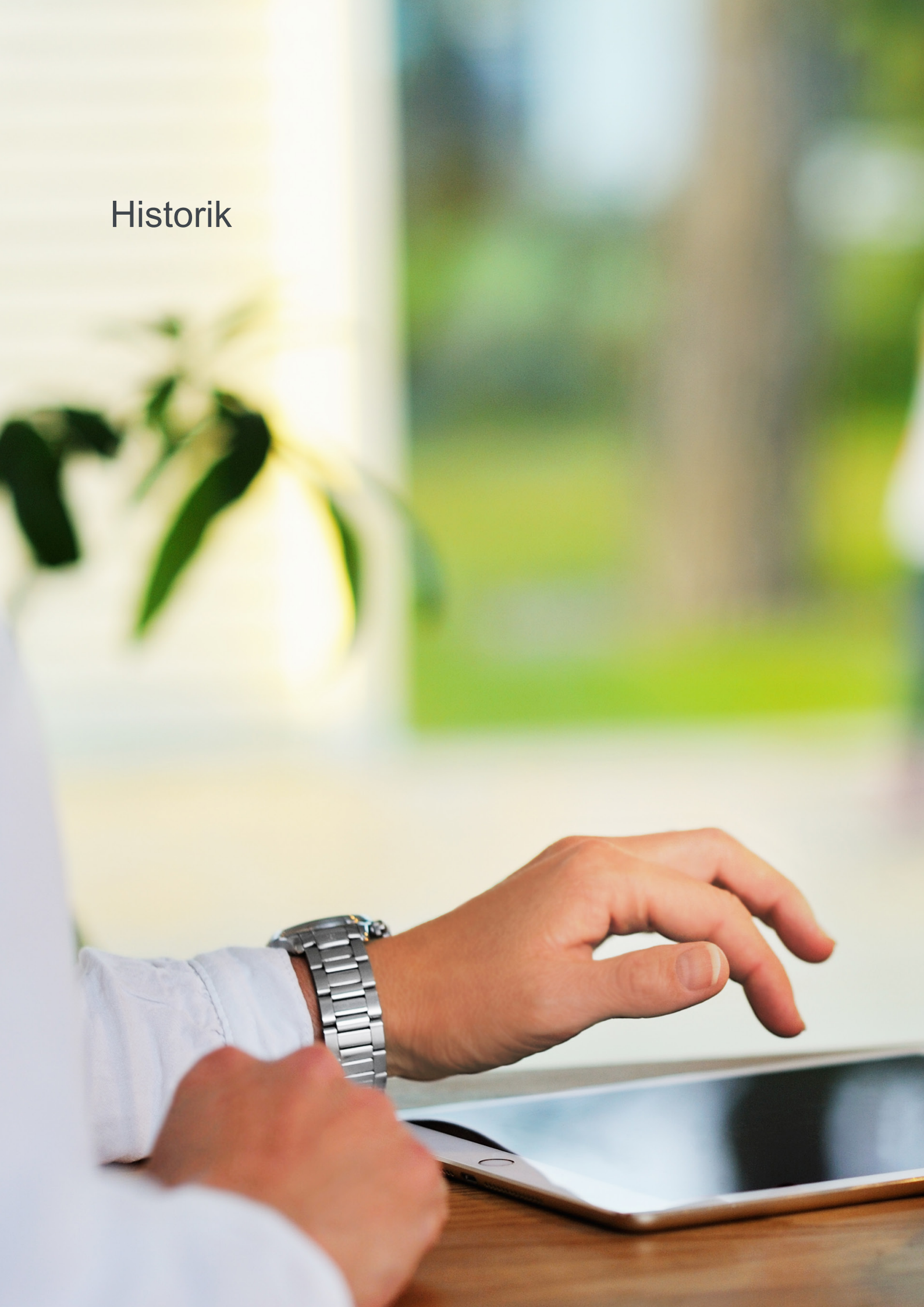
Papillys program bygger på en dynamisk och interaktiv metod som lägger grunden för varaktiga resultat. Programmets unika metod och uppbyggnad möjliggörs av en skräddarsydd sofistikerad teknisk plattform utvecklad av Papillys samarbetspartner.

En extern förvaltningsgranskning som nyligen genomförts visar att plattformen är robust, flexibel och skalbar. Granskningen bekräftar att den tekniska plattformen klarar ett i princip obegränsat antal användare över hela världen utan att funktionalitet eller snabbhet påverkas.

Arbetsgivare har med Papillys program möjlighet att erbjuda sina anställda ett enkelt och effektivt sätt att minska och förebygga stress. Stressrelaterad ohälsa är mycket kostsamt för arbetsgivare

och försäkringsbolag. Papillys program är unikt på så sätt att det ser till individens hela livssituation. Stress och psykisk ohälsa är komplext och har sällan bara med arbetssituationen att göra. Arbetsmiljöinsatser är viktiga men kan inte åtgärda hela problemet. Med Papillys program får den anställde möjlighet att lära sig ett mer funktionellt förhållningssätt till utmaningar både på arbetet och privat. Resultatet är friska medarbetare som mår bättre och upplever bättre balans och ökad kontroll.

Historik



2012

Stresscompany AB registreras

2013

Stresscompany etablerar webbportal/forum
under varumärket Stressklubben

2014

Stresscompany genomför nyemission
om 10 Mkr inför listning av bolagets aktie
Stresscompany AB (publ) noterar
bolagets aktie vid NASDAQ OMX First North

2015

Erik Lissner tillträder som ny VD
Bolaget byter till ny firma Papilly AB (publ) och upptar konvertibellån om 10 Mkr för utveckling av de digitala självhjälpsprogrammen och för sälj- och marknadsföringssatsningar.

Christer Köhler väljs till ny styrelseledamot.

Bolaget ger ut teckningsoptionsprogram till styrelse och ledning.

Papilly inleder betatestning av Stressprogrammet och tecknar samarbetsavtal med 10Ton Rekrytering.

Vd Erik Lissner förvärvar aktier i bolaget och blir en av de 15 största ägarna.

Papilly lanserar Stressprogrammet- digital tjänst för stresshantering.

QV Invest AB ökar sitt ägande i Papilly.

En extern förvaltningsgranskning av Papillys tekniska plattform visar att plattformen, som Stressprogrammet bygger på är robust, flexibel och skalbar.

2016

Bolagsstämma beslutar om emission av Konvertibellån 12,2Msek för att intensifiera kommersialiseringsarbetet och och snabbare färdigställa de kommande två digitala självhjälpsprogrammen.

Styrelsen utnyttjar bemyndigande från årsstämman och genomför riktad nyemission till garanterna i konvertibelemissionen.



Marknaden



Stressrelaterad psykisk ohälsa är idag en av de största utmaningarna för många företag idag. Frågan om hur sjukfallen ska minskas och ohälsa förebyggas är högt på agendan på de flesta företag i dag. Oavsett om stresssymptomen har sitt upphov i individens arbetsmiljö eller privata situation uppstår det snabbt mycket stora kostnader för arbetsgivaren. Sjukfrånvaron till följd av stress har på två år ökat med 73 procent i Sverige. Under ett år drabbas nästan 20 procent av arbetskraften i Sverige av psykisk ohälsa. Psykiatriska diagnoser står idag för cirka 46 procent av alla sjukskrivningar. Sjukskrivningarna vid psykisk ohälsa är ofta betydligt längre än genomsnittet¹¹. Stress och psykisk ohälsa är kostsamt på flera sätt, både mänskligt och ekonomiskt. De direkta kostnaderna för företagen så som sjuklön, produktionsbortfall och vikarier uppskattas till 15 miljarder kronor. En enda medarbetare som blir sjuk av stress kan kosta arbetsgivaren mellan 400 000 – 4 miljoner kronor beroende på yrke och position.

Men det är bara en del av problemet. Var tredje kvinna och var fjärde man i arbetslivet känner sig stressad några dagar per vecka eller mer, det vill säga att man är spänd, orolig eller okoncentrerad¹². Stress och annan psykisk ohälsa påverkar människan på många sätt och sjuknärvaron kan vara ett lika stort problem som sjukfrånvaron. OECD uppskattar den årliga kostnaden för psykisk ohälsa i Sverige till 70 miljarder kronor vilket motsvarar cirka 3 procent av BNP¹³. Siffran bedöms emellertid som större om de personliga konsekvenserna av en sjukfrånvaro inkluderas. I samma rapport förespråkar OECD bland annat följande åtgärder för att få kontroll över problemet:

- öka samarbetet mellan politiker, sjukvård och näringsliv.
- Skapa förutsättningar för etablering av nya tjänster med syftet att underlätta för arbetsgivare att hjälpa sina anställda.
- Ge extra support till mindre arbetsgivare så att de kan förebygga sjukskrivningar relaterade till psykisk ohälsa.

Unionens årliga arbetsmiljöbarometer visade nyligen att den psykosociala arbetsmiljön aldrig varit så dålig och 70 procent av ombuden uppger att stress är den viktigaste faktorn.

Stress är den vanligaste orsaken till att människor sjukskrivs och behovet av lösningar är sannerligen akut. Trots en rad handlingsprogram och insatser från myndigheter och organisationer drabbas allt fler.

Mönstret är likartat i hela västvärlden. Exempelvis uppger 60 procent av den vuxna amerikanska befolkningen att de vill minska

sin stressnivå, varav 20 procent uppger att de känner en extrem stressnivå¹⁴.

Företagshälsövård

Ungefär 65 procent av Sveriges 4,7 miljoner sysselsatta har tillgång till företagshälsövård i Sverige. Samtidigt saknar 1,4 miljoner anställda helt denna möjlighet. Framförallt är det företag med mindre än 50 anställda som saknar företagshälsövård. Företagshälsövärderna omsätter drygt 4 miljarder kronor i Sverige per år vilket ungefär motsvarar en kostnad om 1300 kr per anställd som får företagshälsövård¹⁵.

Inom företagshälsövård finns idag inget erbjudande som liknar Papillys program. Företagshälsövård arbetar ofta med traditionella metoder där man saknar ett förebyggande perspektiv och där fokus ofta ligger på arbetsmiljö och rehabilitering.

Internetbehandling jämfört med traditionell behandling

- Behandlingen är inte begränsad till en geografisk plats.
- Deltagaren kan själv välja när och var deltagaren genomför behandlingen och slipper resor eller att ta ledigt från arbetet.
- Tillgängligheten till evidensbaserad kunskap ökas. Det är inga väntetider till programmen.
- Tidiga insatser har potential att hindra utveckling av svårare psykiatrisk problematik och kan spara mänskligt lidande och i förlängningen även kostnader för samhället.

Konkurrenter

Det finns flera aktörer som huvudsakligen arbetar med stresshantering. Det handlar ofta om coacher, stressterapeuter eller om utbildningar. Dessa saknar ofta det förebyggande helhetsperspektivet. Att träffa en psykolog eller coach är ofta dyrt, tidskrävande och förknippas ofta med långa väntetider och ett socialt stigma. Människor vill idag själva ta ansvar och hantera sina bekymmer när och var de själva vill.

Inom sjukvården finns det internetbaserade behandlingsformer för stress och andra psykiska besvär, men dessa kräver remiss och är aktuella först när patienten redan drabbats av ohälsa.

Det finns en stor mängd utbildningar, litteratur och självhjälpsböcker på marknaden. En del av dem bygger på forskning, men studier visar att utbildningar eller böcker mycket sällan leder till bestående beteendeförändringar.

Det har hittills saknats systematiska interaktiva självhjälpsprogram på nätet tillgängligt för alla. Papilly kombinerar informationen som finns i självhjälpsböcker med inlärningspsykologi och den process och struktur man använder i psykoterapi för att hjälpa användaren till att lättare åstadkomma en beteendeförändring. Papillys program

11. Försäkringskassan samt Statistiska Centralbyrån

12. Karolinska Institutets folkhälsoakademi (2013), "Stress i arbetet"

13. OECDs rapport om Sverige 2013

14. American Psychological Association (2013), "Stress in America – Missing the Health care connection".

15. Branschföreningen Sveriges företagshälsor.

bygger på den senaste forskningen om de olika problemområdena. Dessutom har Bolaget tillämpat de metoder och processer som forskningen visar ger bästa förutsättningar till förändring.

Varje program tas fram av en expert på området och granskas av flera andra experter för att säkerställa att innehåll och struktur motsvarar vad som enligt tillgänglig kunskap verkligen fungerar. Bolaget lägger särskild vikt vid att programmen ska vara systematiska och uppmuntra till beteendeförändring. Programmen i Papilly kommer att förändras och uppdateras om och när ny och ännu bättre kunskap kommer fram.

Som jämförelse har flera appar som är inriktade på till exempel mindfulness och mental träning uppvisat höga nedladdningstal i Sverige. Program och forum som är inriktade mot viktrelaterad problematik, till exempel Viktklubb.se, GI-viktroll och Matdagboken, har varit framgångsrika och har uppnått stora kundergrupper i form av prenumerationsmedlemskap. Viktklubb.se har över en femårsperiod nått 340 000 medlemmar, vilka betalar en avgift om 79–99kr/månad beroende på bindningstid.

Expansionsstrategi

Bolagets plan är att sprida tjänsten internationellt genom samarbete med väletablerade och lokalt verksamma partners och tydlig kommunikation med användarna.

Lokala anpassningar behövs innan lansering sker på en ny marknad. Efter lansering i Sverige planeras expansionen fortsätta internationellt med Norden, USA, UK, Tyskland, övriga europeiska länder och Australien som nästa steg. Pågående samarbeten med flera forskningsinstitut öppnar också nya nätverk och samarbetsmöjligheter.

Styrelse, ledande befattningshavare
och revisor



Styrelse

Enligt rådande bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, inräknat styrelsens ordförande. För närvarande består styrelsen av sex ledamöter.

Bolagets styrelse väljs vid bolagsstämma. Valet av styrelse gäller perioden fram till och med nästkommande årsstämma.



Anders Struksnes

Ordförande, Oslo

Född 1958

I styrelsen sedan 2012

Anders Struksnes har under sedan mer än tjugo år innehaft flera positioner som verkställande direktör och/eller styrelseordförande i en rad såväl privata som publika skandinaviska bolag. Flera av dessa företag har varit inriktade mot hälsorelaterade verksamheter, däribland Vitamed AS, Herbal Marketing Group AS, Natural ASA, Bringwell AB och SCN AB. Struksnes har ansvarat för lanseringarna av ett antal internationellt framgångsrika produkter som viktminskningsmedlen Chiotsan, Tonalin CLA och Hydroxycitronsyra och sportenergimedlet Kreatin.

Anders Struksnes innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:

Optioner 200 000



Christer Köhler

Ledamot, Strängnäs

Född 1947

I styrelsen sedan 2014

Köhler är doktor i neurovetenskap. Christer Köhler har mångårig erfarenhet som forskningsområdeschef från globala FoU-enheter vid bland annat AstraZeneca och Hoffman-La Roche. Köhlers forskning har primärt varit fokuserad på det centrala nervsystemet och innovativa behandlingar av smärttillstånd.

Christer Köhler innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:
Stamaktier 7 000
Optioner 100 000



Michaela Murray

Ledamot, Lidingö

Född 1974

I styrelsen sedan 2012

Michaela Murray är avspännings- och stressterapeut, och bedriver sådan verksamhet genom eget bolag.

Michaela Murray innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:
Stamaktier 236 253



Ulf Söderberg

Ledamot, Saltsjöbaden

Född 1969

I styrelsen sedan 2012

Ulf Söderberg är grundare till Stresscompany och har under tjugo år varit verksam i hälsoindustrin. Söderberg grundade även Bringwell AB och SCN. Ulf var även en av de drivande krafterna bakom avskaffandet av apoteksmonopolet.

Ulf Söderberg innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:
Stamaktier 2 858 690
Optioner 100 000



Anders Uddén

Ledamot, Stockholm

Född 1952

I styrelsen sedan 2012

Anders Uddén har varit verksam i familjeföretaget Permobil under större delen av sin karriär, och har varit såväl vd som styrelseordförande i bolaget. Anders har lång erfarenhet av styrelsearbete i flera olika bolag.

Anders Uddén innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:
Stamaktier 2 154 602
Optioner 100 000



Anders Tengström

Ledamot, Stockholm

Född 1966

I styrelsen sedan 2012

Anders Tengström är forskare, legitimerad psykolog och docent i psykologi vid Karolinska Institutet. Tengström har under de senaste 15 åren lett kliniskt inriktad forskning rörande psykisk ohälsa, missbruk och sociala problem.

Anders Tengström innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:
Stamaktier 250 853
Optioner 100 000

Ledande befattningshavare



Erik Lissner
Verkställande direktör Täby
Född 1967
I Bolaget sedan 2014

Erik Lissner är civilekonom med MBA-examen från Handelshögskolan i Stockholm. Erik var tidigare VD på Biosensor Applications och kommer närmast från egen verksamhet som executive advisor. Lissner har mer än tio års erfarenhet från ledande roller inom olika affärsområden hos Johnsson & Johnsson Norden där han även ingick i ledningsgruppen.

Erik Lissner innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:
Stamaktier 140 000
Optioner 85 000



Kristina Elfström Mackintosh
Ekonomichef/CFO
Född 1964
I Bolaget sedan 2014

Kristina Mackintosh har arbetat som ekonomichef, managementkonsult, administrativ chef och revisor. Kristina har lång erfarenhet av strategiskt arbete i styrelser, operativt arbete och av arbete i ledningsgrupper hos såväl privata som publika och noterade bolag. Kristina Mackintosh har byggt upp ekonomiavdelningar och har omfattande erfarenhet av start-ups, noteringsprocesser och företagsledning.

Kristina Elfström Mackintosh innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:
Stamaktier 14 889
Optioner 75 000

Angivna innehav och engagemang i andra bolag

Styrelse- och ledningspersonernas angivna innehav av värdepapper i Papilly avser både privata äganden och äganden genom närstående eller bolag som kontrolleras av personen. För styrelseengagemang och större äganden i bolag utanför Papilly redogörs under rubriken 'Engagemang i övriga bolag' nedan.

Revisor

Vid årsstämma 2015 omvaldes Deloitte AB till revisionsbolag, med Svante Forsberg som huvudansvarig revisor. Forsberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Adressen till Deloitte AB är Rehnsgatan 11, 113 79, Stockholm.

Bolagsstyrning

Styrelsen väljs av bolagsstämman. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vid årsstämma kan även revisionsbolag eller revisor väljas. Val av revisor sker normalt med längre förordnande än ett år.

Bolaget utser inte någon valberedning. Enskilda aktieägare framlägger förslag till styrelseledamöter eller andra valbara befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämman.

Den verkställande direktören utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för vd. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den.

Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. Det har hittills inte utgått några arvoden till styrelsemedlemmarna. Emellertid har styrelsen erhållit teckningsoptioner, vilka beskrivs närmare i kapitlet Aktiekapitalets Utveckling

Verkställande direktören erhåller en fast månadslön om 120 000 kronor. Om uppsägning sker av bolaget utgår avgångsvederlag om sex månadslöner samt sex månaders uppsägningstid. Om anställning fortgår från och med

den 1 januari 2018 skall avgångsvederlaget höjas till 12 månadslöner. Om uppsägning sker av Erik Lissner gäller sex månaders uppsägningstid.

Inga belopp har avsatts för framtida pensionsåtaganden för Bolagets anställda. Pensionsförmåner kan dock utgå som del i en enskild anställningsuppgörelse; då i form av inbetalning till pensionsförsäkring, vilken kostnad belastar årets resultat det år som inbetalningen är hänförlig till.

Förutom uppsägningsvillkoren för vd föreligger inga ekonomiska åtaganden gentemot någon styrelseledamot eller annan befattningshavare i Bolaget efter att förordnandet eller anställningen upphört.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närståenderelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Styrelsen är inte medveten om några privata intressen hos någon inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, styrelseledamot eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, förutom vad som framgår av informationen i förteckningen över styrelsemedlemmarnas övriga bolagsengagemang, varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon rättsprocess av väsentlig karaktär med anledning av konkurs.

Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

Ledamoten Christer Köhler är oberoende i relation till såväl Bolaget och bolagsledningen som Bolagets större ägare.

Engagemang i övriga bolag

	Övriga styrelseengagemang Bolag	Befattning	Från, år	Till, år	Konkurs avslutad eller inledd	Ägande >10% i övriga bolag
Anders Struksnes	Greenleaf Medical AB	Vd, led	2011			Inga
	Inception, Polen	Ledamot	2014			
	QV Capital AB	Ledamot	2012		inledd 2016-01-07	
	SAPS Holding AS, Norge	Ordförande	2014			
	Spintech AS, Norge	Ledamot	2013			
	Scandivir AB	Ledamot	2008	2015		
	Seetha Beauty AB	Ledamot	2015			
Christer Köhler	Akloma BioScience Aktiebolag	Ledamot	2013			LeCare AB
	Lecare AB	Led, vd	2014			KyNexis LLC
Michaela Murray	QV Invest AB	Ledamot	2012	2015		Michaela Murray Consulting AB
						Cureum AB
						Incuria i Sverige AB
Ulf Söderberg	USF i Stockholm Ettan AB	Led, ordf	2013			Inga
	USF i Stockholm Tvåan AB	Led, ordf	2013			
	USF i Stockholm Trean AB	Led, ordf	2013			
	U.S i Ljungå Förfvaltning AB	Led, ordf, vd	1998			
	Projektfabriken i Stockholm AB	Led, ordf	2007	2012		
	Nationella Spel i Sverige AB	Ordf, led	2003	2012		
	Medica Clinical Nord Holding AB	Led, vd, ordf	2006	2011		
	Scandivir AB	Led, ordf, vd	2008	2011		
	Vision af Sverige AB	Ordf	2008	2012	avslutad 2012-09-12	
	Nordic Immunotech Sweden AB	Ordf, led, vd	2007	2011		
Nutriinvest Sverige AB	Ordf, led	2008				

	Övriga styrelseengagemang Bolag	Befattning	Från, år	Till, år	Konkurs avslutad eller inledd	Ägande >10% i övriga bolag
Ulf Söderberg, forts.	Norppada i Stockholm AB	Ledamot	2013	2014		
	Visby Sol AB	Ledamot	2009	2015		
	QV Invest AB	Led, ordf	2011			
	Scandinavian Indiflex AB	Ledamot	2010	2011		
	QV Management Services AB	Led, ordf	2011	2013		
	Säker Bevakningsteknik Skandinavien AB	Ledamot	2012	2012		
	Termino C 461 AB	Ordf	2013	2015		
	USF i Stockholm AB	Led, ordf	2012			
	Hälsorutan Norden AB	Ordf	2014	2014	inledd 2014-09-06	
	Certapax AB	Ledamot	2015			
	QV Securities AB	Ordf	2016			
Uddén & Söderberg AB	Ledamot	2015				
Anders Tengström	Cureum AB	Ledamot	2008	2011		Inga
	MazelabAB	Ledamot	2015			
	Incuria i Sverige AB	Ledamot	2012	2013		
Anders Uddén	Per Uddén Innovation AB	Led, ordf, vd	2003			Handinter Kappa AG
	U.S i Ljungå Förfvaltning AB	Ledamot	2010			Handinter AG
	USF i Stockholm Ettan AB	Ledamot	2013	2014		Greenleaf Medical AB
	Medica Clinical Nord Holding AB	Led, ordf	2008	2013		QV INVEST AB
	Scandivir AB	Ledamot	2009			Hälsorutan i Norden AB
	Visualeyes AB	Ledamot	2007			
	Visualeyes Europa AB	Ledamot	2008	2015		
	Nordic Immotech Sweden AB	Ledamot	2009	2011		
	Nutriinvest Sverige AB	Led, vd	2008	2013		
	QV Invest AB	Led, ordf	2011			

Engagemang i övriga bolag, forts.

	Övriga styrelseengagemang Bolag	Befattning	Från, år	Till, år	Konkurs avslutad eller inledd	Ägande >10% i övriga bolag:
Anders Uddén, forts.	Sebsounds AB	Ledamot	2011	2015		
	QV Svensk Hälsa AB	Ledamot	2014			
	Handinter Medical AB	Ledamot	2010			
	Greenleaf Medical AB	Ledamot	2011	2015		
	Scandinavian Indiflex AB	Led, ordf	2010	2014	inledd 2014-11-26	
	Nordisk Säkerhet Holding NSH AB	Ledamot	2013	2014		
	QV Management Services AB	Ledamot	2011	2012		
	Säker Bevakningsteknik Skandinavien AB	Ledamot	2012	2013		
	USF i Stockholm AB	Ledamot	2012	2014		
	Farsight AB	Ledamot	2012			
	Hälsorutan Norden AB	Ledamot	2014	2014	inledd 2014-10-06	
	QV Securities AB	Ledamot	2016			
Erik Lissner	Lissner Management Consulting AB	Led	2014			Lissner Management Consulting AB

I ovanstående förteckning ingår pågående eller under de senaste fem åren avslutade styrelseuppdrag i andra aktiebolag, i enlighet med Näringslivsregistret hos Bolagsverket, samt uppgifter om äganden överstigande tio procent, vilka uppgivits av respektive befattningshavare.

Befattningsförkortningarna led (ledamot), ordf (styrelseordförande) och vd (verkställande direktör), är uppställda så att den pågående eller senaste befattningen anges först. Eventuella uppehåll i styrelseengagemang i ett visst bolag kan ha förekommit.

Uppgifter om eventuella frivilliga likvidationer eller konkurser i bolag där befattningshavaren lämnat styrelsen under tidigare verksamhetsår ingår inte i uppställningen. Uppgifter om eventuella uppdrag som styrelsesuppleant har inte medtagits.



Finansiell översikt

Redovisningsprinciper

Papilly tillämpar från och med 1 januari 2014 regelverket K3. Bokslutskommunikén är upprättad i enlighet med regelverket K3, Årsredovisningslagen (ÅRL) och Bokföringsnämndens allmänna råd. Samma beräkningsmetoder har använts i bokslutskommunikén som i den senaste årsredovisningen.

Resultat- och balansräkningar

Resultaträkningar	Koncern		Koncern	
	1 jan-31 dec 2015		1 jan-31 dec 2014	
Nettoomsättning		61		-
Personalkostnader	-	1 867	-	504
Övriga kostnader	-	4 912	-	4 817
Rörelsens kostnader	-	6 779	-	5 321
Av-/nedskrivningar	-	577	-	2
Rörelseresultat	-	7 295	-	5 323
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-		1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	27	-	4
Resultat före skatt	-	7 322	-	5 326
Skatt		-		-
Periodens resultat	-	7 322	-	5 326

Balansräkningar	Koncern	Koncern
	31-dec-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	-	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och verktyg	-	7
	-	7
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utvecklingskostnader	12 665	7 792
Varumärken	214	62
	12 879	7 854
Summa anläggningstillgångar	12 879	7 861
<i>Omsättningstillgångar</i>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	2	-
Övriga fordringar	273	593
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55	103
Summa kortfristiga fordringar	330	696
Kassa och bank	124	1 126
Summa omsättningstillgångar	454	1 824
SUMMA TILLGÅNGAR	13 333	9 683

Balansräkningar (forts.)

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	1 014	884
	1 014	884

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	12 251	10 539
Årets resultat	- 7 322	- 5 326
	4 929	5 213
Summa eget kapital	5 942	6 097

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	6 215	2 701
Övriga skulder	644	107
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	532	778
Summa kortfristiga skulder	7 391	3 588
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 333	9 683

Revisionsberättelser och granskning av detta memorandum

Revisionsberättelsen för årsredovisningen 2014 och rapporten från den översiktliga granskningen av bokslutskommunikén 2015 innehåller avsteg från standardformuleringarna.

Revisionsberättelsen för 2014 innehöll följande skrivning:

"Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen, avsnittet Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång, som beskriver bolagets behov av framtida finansiering. Om finansiering inte erhålls enligt plan finns det faktorer som kan leda till osäkerhet om företagets förmåga att fortsätta utveckla verksamheten."

Rapporten från den översiktliga granskningen av bokslutskommunikén 2015 innehöll följande skrivning:

"Vi vill fästa uppmärksamhet på avsnittet "Väsentliga händelser under perioden och väsentliga händelser efter perioden" på sidan 1 samt avsnittet "Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 5 där styrelsen redogör för likviditeten, bolagets finansiering och varför rapporten har upprättats med antagande om fortsatt drift. Utan att det påverkar vår slutsats ovan vill vi dock fästa uppmärksamheten på att om finansiering både på kort och lång sikt inte kan erhållas föreligger en osäkerhet som väcker tvivel om moderbolagets och koncernens förmåga att driva verksamheten vidare."

Förutom där så framgår har inga delar i detta memorandum granskats av revisor.

Nyckeltal och definitioner	1 jan-31 dec 2015		1 jan-31 dec 2014	
		12 mån		12 mån
Intäkter (Tkr)		61		-
Rörelseresultat (Tkr)	-	7 295	-	5 323
Rörelsemarginal (%)		neg		neg
Balansomslutning (Tkr)		13 333		9 683
Eget kapital (Tkr)		5 942		6 097
Soliditet (%)		45%		63%
Utdelning (Tkr)		-		-

Nyckeltalsdefinitioner:

Rörelsemarginal: Rörelseresultat/intäkter

Soliditet: Eget kapital /balansomslutning

Finansiella resurser

Tabellerna nedan visar Bolagets kapitalstruktur samt nettoskuldsättningsgrad per 31 december 2015. Tabellerna har granskats översiktligt av Bolagets revisor.

Eget kapital och skuldsättning (Kr)	Per 2015-12-31
Summa kortfristiga skulder	
Mot borgen	
Mot säkerhet	
Blancokrediter	7 391 019
Summa långfristiga skulder	
Mot borgen	
Mot säkerhet	
Blancokrediter	
Eget kapital (exkl. balanserad förlust)	
Aktiekapital	1 013 682
Reservfond	
Ej registrerat aktiekapital och överkursfond	4 928 682
Övriga reserver	
Total kapitalisering	5 942 364

Nettoskuldsättning (tkr)	Per 2015-12-31
A. Kassa	124 465
B. Likvida medel	
C. Lätt realiserbara värdepapper	
D. Summa likviditet (A+B+C)	124 465
E. Kortfristiga fordringar	330 090
F. Kortfristiga bankskulder	
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	
H. Andra kortfristiga skulder	7 391 019
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	7 391 019
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	6 936 464
K. Långfristiga banklån	
L. Emitterade obligationer	
M. Andra långfristiga lån ²⁾	
N. Summa långfristiga skulder (K+L+M)	0
O. Nettoskuldsättning (J+N)	6 936 464

Lånebehov

Bolaget ser idag inget behov av att uppta ytterligare lån.

Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden.

Emissionslikvidens användning

Syftet med emissionen är att säkerställa tillräckligt rörelsekapital för det närmaste året i en sådan omfattning att färdigställande av de digitala självhjälpsprogrammen, vilka kommer att byggas på Papillys redan utvecklade tekniska plattform, kan ske på kortast möjliga tid. Likviden från föreliggande fullt garanterade konvertibelemission bedöms vara fullt tillräcklig för att detta arbete skall kunna slutföras under sådana former att bredare kommersiell lansering möjliggörs under innevarande år.

Väsentliga förändringar efter senaste rapportperiod

Efter den 1 januari 2016 har styrelsen fattat beslut om föreliggande konvertibelemission och om en riktad aktieemission som också beskrivs i detta memorandum.

Pågående investeringar

Bolaget har inga pågående investeringar i materiella tillgångar och har inte ingått åtaganden om framtida finansierade eller ofinansierade sådana investeringar. Papillys ordinarie utvecklingsverksamhet medför normalt en kontinuerlig ökning av Bolagets immateriella tillgångar. Den planerade vidareutvecklingen av Bolagets system kommer också fortsättningsvis att medföra öknings av Bolagets immateriella tillgångar. De kommer att redovisas enligt samma principer som tidigare immateriella investeringar.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Aktierna i Papilly har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Enligt rådande bolagsordning kan endast ett aktieslag, stamaktier (högst 16 000 000 st, med en röst per aktie), utges. Före nyemissionen uppgår det registrerade aktiekapitalet i Papilly till 1 013 682,375 000 kr, fördelat på 8 109 460 aktier.

Samtliga aktier är fullt betalda. Papillys bolagsordning anger att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 500 000,00 och högst 2 000 000,00 kr, samt att antalet aktier skall uppgå till lägst 4 000 000 och högst 16 000 000 st.

Rättigheter som åtföljer Bolagets aktier

Vid bolagsstämma röstar varje aktieägare i kraft av det röstetal som medföljer innehavda aktieslag. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i 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. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktierna i Papilly är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Centralt aktieregister och ISIN-nummer

De utgivna aktierna i Papilly är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Inga fysiska aktiebrev förekommer således. Aktieboken förs av Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23, Stockholm. Aktiens ISIN-kod är SE0005849205

Övriga värdepapper som är utgivna eller kan utges enligt bolagsordningen har ännu inte tilldelats några ISIN-koder.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring aktiekapital	Förändring, antal Stamaktier	Aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde
2012-02-21	Nybildning	50 000,000	50 000,000	500	500	100
	Split 800:1	0,000	50 000,000	399 500	400 000	0,125
2013-05-28	Nyemission	450 000,000	500 000,000	3 600 000	4 000 000	0,125
2013-05-28	Nyemission	56 382,625	556 382,625	451 061	4 451 061	0,125
2014-02-03	Kvittningsemission	84 408,000	640 790,625	675 264	5 126 325	0,125
2014-02-03	Nyemission	13 875,000	654 665,625	111 000	5 237 325	0,125
2014-02-04	Nyemission	1 937,500	656 603,125	15 500	5 252 825	0,125
2014-04-22	Kvittningsemission	33 333,375	689 936,500	266 667	5 519 492	0,125
2014-04-25	Nyemission	8 931,250	698 867,750	71 450	5 590 942	0,125
2014-05	Nyemission	185 185,125	884 052,875	1 481 481	7 072 423	0,125
2015-12-23	Konvertering lån *	129 629,500	1 013 682,375	1 037 037	8 109 460	0,125
2016-03-21	Riktad nyemission **	100 000,000	1 113 682,375	800 000	8 909 460	0,125
2016-03-21	Föreliggande nyemission ***	225 262,750	1 338 945,125	1 802 102	10 711 562	0,125

* se under stycket "Konvertibla lån"

** under förutsättning att den riktade aktieemission som presenteras i stycket "Inbjudan" tecknas i sin helhet.

*** under förutsättning att konvertiblemissionen tecknas i sin helhet, och att samtliga konvertibler omvandlas till aktier vid löptidens slut.

Teckningsoptioner

Bolaget har vid ett tillfälle beslutat om utgivande av teckningsoptioner.

Den 28 maj 2015 beslutades vid bolagsstämman om utgivande av högst 860 000 teckningsoptioner, benämnda TO1. Det krävs en teckningsoption för att, under perioden 15 maj 2017 till den 15 juni 2017, köpa en nyemitterad aktie. Teckning av aktier i bolaget med stöd av teckningsoptionerna ska ske till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för bolagets aktie på NASDAQ Stockholm under en period om tio börsdagar före emissionsbeslutet, dock alltid lägst aktiens kvotvärde. Teckning av dessa optioner erbjöds till Styrelsens ledamöter tilldelas 100 000 teckningsoptioner vardera. Dessutom tilldelas styrelsens ordförande ytterligare 100 000 teckningsoptioner, således totalt 200 000 teckningsoptioner. Tilldelningen motiveras av att styrelsen inte erhåller något arvode för sitt styrelsearbete. VD skall tilldelas 85 000 teckningsoptioner och CFO tilldelas 75 000 teckningsoptioner i ett incitamentsprogram för nyckelpersoner.

Konvertibla lån

Förutom det konvertibella lånet som ligger till grund för föreliggande erbjudande om teckning av konvertibler, har Bolaget vid ett tillfälle upptagit ett konvertibelt lån.

Den 28 maj 2015 beslutades vid bolagsstämman om upptagande av ett konvertibelt lån om 10 Mkr, till en ränta om noll procent. Det konvertibla lånet lämnades av huvudägare QV Invest AB. Enligt villkoren kan lånet, under perioden 4 december 2015 till 1 juni 2017, konverteras till nyemitterade aktier. Konverteringskursen är 6,75 kronor. Den 23 december 2015 konverterades 7 Mkr till denna kurs, vilket anges i tabellen "Aktiekapitalets utveckling" på föregående sida. Om resterande 3 Mkr av detta lån konverteras, kommer 444 444 nyemitterade aktier att utges, varvid aktiekapitalet ökas med 55 555 kronor.

Bemyndiganden

Vid årsstämma i Papilly den 28 maj 2015, bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, emission av konvertibler och teckningsoptioner. Emissionsbeslutet skall kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att aktie skall kunna tecknas med andra villkor. Styrelsen har enbart rätt att med stöd av detta bemyndigande besluta om nyemission som enskilt, eller i förening med tidigare beslut om som styrelsen fattat med stöd av detta bemyndigande, inte medför en större aktieutspädning än 10 procent. Aktieutspädningen skall räknas utifrån det aktieförhållande som råder i bolaget när den nyemission som föreslås på bolagsstämman slutförts och registrerats.

Beslutet om den riktade aktieemissionen om 800 000 aktier som sker samtidigt som föreliggande företrädesemission av konvertibler, fattades med stöd av detta bemyndigande.

Handel med Bolagets aktier

Papillys aktie handlas sedan den 2 oktober 2014 på Nasdaq First North, under kortnamnet PAPI. De konvertibler som erbjuds i denna nyemission kommer att noteras vid samma lista efter registrering av emissionen hos Bolagsverket.

Certified adviser

Papilly har anlitat Eminova Fondkommission, Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm, som bolagets Certified Adviser.

En Certified Adviser granskar bolag vars värdepapper skall tas upp till handel på First North. NASDAQ OMX Stockholm AB:s övervakningsfunktion ("surveillance") ansvarar för att kontrollera att såväl bolag som Certified Adviser lever upp till regelverket på First North. Surveillance övervakar även handeln på First North. Eminova äger inga aktier i Papilly.

Största aktieägarna per den 31 december 2015	Antal aktier	Andel
Ulf Söderberg med familj och bolag*:	1 582 921	19,52%
QV Invest AB	1 263 576	15,58%
Anders Uddén med bolag*:	872 316	10,76%
Jonas Lundberg	312 000	3,85%
Max Petersson:	262 000	3,23%
Tommy Lundqvist med bolag:	261 636	3,23%
Anders Tengström:	250 853	3,09%
Michaela Murray med bolag:	236 253	2,91%
Capensor Capital AB:	179 410	2,21%
Fredrik Livheim:	193 630	2,39%
Övriga ägare:	2 694 865	33,23%
Totalt:	8 109 460	100,0%

Legala frågor och övrig information



Allmän bolagsinformation

Papilly AB (publ), med organisationsnummer 556884-9920, registrerades vid Bolagsverket den 21 februari 2012. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Stockholms kommun, Stockholms län.

Huvudkontorets adress är:

Papilly AB
Nybrogatan 59
114 40 Stockholm.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Papilly utgör moderbolag i en koncern med ett dotterbolag; Stressklubben AB, med org nr 556884-9912. I detta bolag bedrivs större delen av koncernens verksamhet.

Väsentliga avtal

Det förekommer inga avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets förutsättningar att bedriva den aktuella verksamheten.

Transaktioner med närstående

Utöver sina respektive styrelseengagemang i Bolaget har styrelseledamöterna Michaela Murray, Ulf Söderberg och Anders Tengström utfört konsultuppdrag för Bolaget. Styrelseledamot Michaela Murray har fakturerat konsultarvoden motsvarande 95 Tkr för arbete med programframtagning, styrelseledamot Anders Tengström har fakturerat konsultarvoden motsvarande 525 Tkr avseende programutveckling och projektledning, QV Invest AB har fakturerat konsultarvoden avseende Ulf Söderbergs arbete med omvärldsrelationer och produktutveckling om 200 Tkr. Lissner Management Consulting AB har fakturerat konsultarvoden om 696 Tkr för vd:s arbete före anställningen samt för tjänster utförda avseende PR, kommunikation och kvalitetsarbete av systemet. De senare nämnda tjänsterna har utförts av annan personal i Lissners bolag. Arvoden för samtliga utförda konsultuppdrag är marknadsmässiga. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorn i Bolaget.

Försäkringar

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

Tvister och rättsliga förhållanden

Bolaget har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta memorandum skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalys och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är: Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2014, samt Bokslutskommuniké, översiktligt revisorsgranskad, för verksamhetsåret 2015.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Papillys bolagsordning, de rapporter som hänvisas till i detta memorandum samt de handlingar som införlivas detta memorandum genom hänvisning finns under teckningsperioden tillgängliga i tryckt form på Bolagets kontor.

Rådgivares intressen

Eminova Fondkommission är Bolagets emissionsinstitut i samband med föreliggande transaktion. Eminova är även Bolagets Certified Adviser. Eminova äger inga aktier i Papilly och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper. Eminova har inte medverkat vid utformningen av föreliggande transaktion. Eminovas medverkan består i detta specifika uppdrag enbart av administrativa tjänster. Eminova har inga ekonomiska intressen i Papilly, eller i utfallet av föreliggande transaktion, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

Investeringar överstigande fem procent av erbjudandet

Förutom de teckningsförbindelser som lämnats inför förestående nyemission känner styrelsen inte till några planerade investeringar i detta erbjudande som kan komma att överstiga fem procent av antalet erbjudna konvertibler.

Tillstånd och licenser

Bolaget bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet.

Innehavda patent

Bolaget innehar inga patent och är inte beroende av några patent innehavda av utomstående för att bedriva den aktuella verksamheten.

Skattefrågor

Transaktioner i Papillys värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. Papilly ansvarar inte för att innehålla källskatt.

Fullständiga villkor för konvertibel KV 1 i Papilly AB (publ)

Definitioner / Definitions

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

"Avstämningsbolag"

aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll);

"bankdag"

dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;

"bolaget"

PAPILLY AB (publ), org. nr. 556884-9920;

"Euroclear"

avser Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;

"kontoförande institut"

bank eller annan som, för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken innehavare av konvertibler öppnat konto avseende konvertibler;

"konvertering"

avser utbyte av konvertibel fordran mot nya aktier i bolaget;

"konverteringskurs"

den kurs till vilken konvertering kan ske;

"konvertibel"

avser skuldebrev representerande konvertibel fordran;

"konvertibelinnehavare"

avser innehavare av konvertibel fordran;

"konvertibel fordran"

avser sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 15 kap aktiebolagslagen (2005:551);

"marknadsnotering"

upptagande av aktie i bolaget till handel på reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats.

Lånebelopp, förfalldag, ränta och betalningsutfästelse

Lånebeloppet uppgår till högst 12 164 188,50 kronor. Lånet ska förfalla till betalning den 31 mars 2018 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.

Den årliga räntan om 10 % beräknas på exakt antal dagar under perioden från och med den 1 april 2016 till och med dagen för lånets förfalldag dividerat med 360 dagar. Räntan förfaller till betalning en gång per år, den 31 mars, med första ränteutbetalning den 31 mars 2017, i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.

Betalning sker genom Euroclears försorg till de som är registrerade innehavare på konto i avstämningsregister fem dagar innan lånets ränteförfalldag. Ränta betalas inte ut till innehavare som begärt konvertering.

Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet för lånet och utfäster sig att verkställa betalning respektive konvertering i enlighet med dessa villkor.

Avstämningsregister och kontoförande institut

Om bolaget är ett Avstämningsbolag och bolaget väljer att ansluta konvertiblerna till VPC-systemet ska Euroclear registrera konvertiblerna i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga konvertibler kommer att utges.

Vad avser registreringar på avstämningskonton till följd av åtgärder enligt stycket ovan samt punkterna 4-6 nedan, förbinder sig bolaget att, i tillämpliga fall, före den dag bolaget blir Avstämningsbolag anlita kontoförande institut som ansvarig därför.

Konvertering

Konvertibelinnehavarens rätt att konvertera

Det konvertibla förlagslånet löper till 31 mars 2018, då det totala nominella beloppet förfaller till betalning. Konvertering ska kunna ske årligen, på konvertibelinnehavarens begäran till bolagets styrelse. Konvertering kan begäras mellan 15 februari – 10 mars varje år. Konverteringskursen ska vara 6,75 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,125 kronor.

Omräkning av konverteringskursen, liksom det antal nya aktier som varje konvertibel berättigar till konvertering till, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Konverteringskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Detta innebär att en ny aktie erhålls för varje fullt belopp av 6,75 kronor av det sammanlagda nominella beloppet av konvertiblerna som en och samma konvertibelinnehavare samtidigt önskar konvertera. Om detta belopp inte är jämnt delbart med konverteringskursen, utbetalas överskjutande belopp kontant på lånets förfalldag.

Omräkning av konverteringskursen, liksom det antal nya aktier som varje konvertibel berättigar till konvertering till, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Konverteringskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Anmälan om konvertering av konvertibelinnehavaren sker genom skriftlig anmälan till bolaget varvid konvertibelinnehavaren på fastställd och av bolaget tillhandahållen anmälningsedel ska ange att det önskar att konvertering ska ske, varvid ska anges det belopp som ska konverteras. Vederbörligen ifylld och undertecknad

anmälningsedel ska tillställas bolaget på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer bolaget till handa inom den period konvertering enligt första stycket ovan får påkallas. Inges inte begäran om konvertering inom de tider som anges i punkten 5, upphör rätten till konvertering.

Konvertering verkställs genom att de nya aktierna upptas som interimaktier i den av Euroclear förda aktieboken, och på konvertibel-innehavarens konto i bolagets avstämningsregister. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i bolagets avstämningsregister, slutgiltig. Som framgår av punkten 6 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

Utdelning på ny aktie

De nya aktier som tillkommer till följd av konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att konverteringen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear.

Omräkning i vissa fall

Om bolaget, innan konvertiblerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning:

6.1 Fondemission

Genomför bolaget en fondemission, ska konvertering, som påkallats sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om fondemissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktie, som tillkommit på grund av konvertering verkställd efter tionde kalenderdagen före emissionsbeslutet, medför inte rätt till att delta i fondemissionen. Om bolaget är avstämningsbolag, ska aktier upptas interimistiskt på VP-konto, och slutlig registrering på VP-konto ske först efter avstämningsdagen för fondemission.

Vid konvertering som verkställs efter tionde kalenderdagen före beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av bolagets revisor enligt följande formel:

$$\text{Omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

Den omräknade konverteringskursen fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission och ska tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

6.2 Sammanläggning/uppdelning

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktier, ska en häremot svarande omräkning av konverteringskursen utföras av bolagets revisor enligt samma grunder, som gäller vid omräkning i anledning av fondemission enligt punkt a) ovan. Om bolaget är avstämningsbolag ska avstämningsdagen anses vara den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av bolaget.

6.3 Emission av aktier

Genomför bolaget en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning ska konvertering, som påkallats på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om nyemissionen. Aktie, som tillkommit på grund av sådan konvertering medför inte rätt att delta i emissionen. Om bolaget är avstämningsbolag verkställs konvertering endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade konverteringskursen ska upptas interimistiskt på VP-konto, och slutlig registrering på VP-konto ske först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Beslutas emissionen av styrelsen, under förutsättning av stämmans godkännande eller med stöd av bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då konvertering ska vara verkställd för att aktie som tillkommit genom konvertering ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

Vid konvertering som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av bolagets revisor enligt följande formel:

om aktierna i bolaget inte är noterade på svensk eller utländsk börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad:

$$\text{Omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs} \times \text{justerat eget kapital per aktie efter emissionen}}{\text{Justerat eget kapital per aktie före emissionen}}$$

Med justerat eget kapital per aktie före emissionen avses summan av beskattat eget kapital före emissionen ökat med 70 procent av redovisade obeskattade reserver ökat med 70 procent av obeskattade övervärden dividerat med totalt antal aktier före emissionen.

Med justerat eget kapital per aktie efter emissionen avses summan av beskattat eget kapital efter emissionen ökat med 70 procent av redovisade obeskattade reserver ökat med 70 procent av obeskattade övervärden dividerat med totalt antal aktier efter emissionen.

(ii) om aktierna i bolaget är noterade på svensk eller utländsk börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad:

$$\text{Omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{den konverteringskurs som gäller före omräkningen} \times \text{aktiens genomsnittskurs}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

Därunder ska det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande:

det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x aktiens genomsnittskurs - emissionskursen för den nya aktien

antalet aktier före emissionsbeslutet

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. Noteras inte betalkurs ska i stället beräkningen baseras på den högsta noterade köpkursen. Dag utan notering av vare sig betal- eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Den omräknade konverteringskursen fastställs av bolagets revisor snarast möjligt efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

6.4 Emission av konvertibler/teckningsoptioner
Genomför bolaget en emission av nya konvertibler eller teckningsoptioner - i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana konvertibler eller teckningsoptioner mot kontant betalning - ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit vid konvertering samt beträffande omräkning av konverteringskursen bestämmelserna i punkt 7.3 äga motsvarande tillämpning.

Likvidation

Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, konvertering inte därefter påkallas. Rätten att påkalla konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska kända innehavare av konvertibler genom skriftligt meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att konvertering inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska konvertibelinnehavare - oavsett vad som i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av konvertering - äga rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen
Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, får konvertering inte därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska kända innehavare av konvertibler genom skriftligt meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska konvertibelinnehavarna erinras om att konvertering inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska konvertibelinnehavare - oavsett vad som i förekommande fall i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av konvertering - äga rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att konvertering som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen
Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag ska följande gälla.

Äger ett moderbolag med säte inom EU samtliga aktier i bolaget och avser bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget för det fall att sista dag för konvertering enligt punkt 5 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av konvertering ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om oförentliggörande skett, från offentliggörandet.

Inlösen av minoritetsaktier

Blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger en aktieägare ("majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som anges i punkt 7.5, ovan äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts ska - oavsett vad som i förekommande fall i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av konvertering - konvertibelinnehavare äga rätt att påkalla konvertering fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända konvertibelinnehavarna om denna rätt samt att konvertering inte får påkallas efter slutdagen.

Har majoritetsaktieägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får konvertiblerna inte utnyttjas för konvertering förrän inlösen tvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken konvertibel får utnyttjas löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har innehavaren av konvertibel ändå rätt att utnyttja konvertibel under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

Delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen
Genomför bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen, genom vilken en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att bolaget upplöses, ska en omräknad konverteringskurs tillämpas. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formel:

$$\text{Omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat från den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering ska värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits. Den enligt ovan omräknade konverteringskursen fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av bolaget, ska göras med utgångspunkt att värdet av konvertibel ska förbli oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad konverteringskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs konvertering endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje konvertibel före omräkning berättigar till upptas interimistiskt i aktieboken, eller för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje konvertibel efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering i aktieboken, eller för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskontot, sker sedan omräkningarna fastställts.

Innehavarna ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa

villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från bolaget.

Delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen
Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om konvertering inte ske därefter. Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska konvertibelinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska konvertibelinnehavarna erinras om att anmälan om konvertering inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska konvertibelhavaren, oavsett vad som i förekommande fall i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för konvertering, äga rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalendardagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

Återinträde av konverteringsrätt

Oavsett vad ovan sagts om att konvertering inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, ska rätten att påkalla konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

Rätt att justera vid oskäligt resultat

Genomför bolaget åtgärd som avses i denna punkt 6 och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som konvertibelinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolagets styrelse genomföra omräkningen av konverteringskursen och antalet aktier på sätt bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av konverteringskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får vara till nackdel för konvertibelinnehavaren.

Avrundning

Vid omräkning enligt ovan ska konverteringskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre ska avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kr eller från svenska

kr till utländsk valuta ska styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

Konkurs

För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får konvertering återigen påkallas.

Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkten 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av konverteringskursen till ett belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

Preskription

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfallodagen. Där rätten till betalning preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning bolaget.

Förvaltare

För konvertibler som är förvaltarregistrerade enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479) ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som konvertibelinnehavare.

Meddelanden

Meddelanden rörande konvertiblerna ska tillställas varje konvertibelinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen har meddelat sin postadress till bolaget, eller, för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, varje konvertibelinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Ändring av villkor

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och konvertibelinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

Sekretess

Bolaget samt det anlitade kontoförande institutet får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om konvertibelinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över konvertibelinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, adress och antal innehavda konvertibler för respektive konvertibelinnehavare.

Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för detta konvertibla lån och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av detta konvertibla lån ska slutligt avgöras genom skiljeförfarande administrerat vid Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut

(Institutet) Institutets Regler för Förenklat Skiljeförfarande ska gälla om inte Institutet med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att Skiljedomsreglerna för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut ska tillämpas på förbandet. I sistnämnda fall ska Institutet också bestämma om skiljenämnden ska bestå av en eller tre skiljemän.

Force majeure

Ifråga om de på bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

Bolagsordning

Bolagsordning

Antagen på bolagsstämma den 28 maj 2015

§1 Firmanamn

Bolagets firma är Papilly AB (publ). Bolaget är publikt.

§2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun.

§3 Verksamhet

Bolaget ska utveckla och sälja hälsotjänster över internet. Därtill ska bolaget bedriva handel med medicintekniska produkter, kosmetik, hälsoprodukter, naturmedel, kosttillskott samt läke- medel. Förvaltning av värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 4 000 000 stycken och högst 16 000 000 stycken.

§5 Styrelsen

Styrelsen ska bestå av 3 - 10 ledamöter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill nästa årsstämma.

§6 RevisorerBolaget ska ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbo lag.

§7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelsen ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§8 Deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman. Sist- nämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§9 Ärenden på bolagsstämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhand- lingarna till dess ordförande vid stämman valts.

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringspersoner;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut

a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,

b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,

c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekom- mer;

8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;

9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer;

10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

§ 10 Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 11 Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instru ment eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktie- bolagslagen (2005:551).

Kontakt

Papilly AB (publ)
Nybrogatan 59
114 40 Stockholm
Telefon 08-611 51 00
info@papilly.com
www.papilly.com



