



Inbjudan till teckning
av aktier i
Papilly AB (publ)
7-22 april 2020

Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Papilly AB (publ) har utsett Eminova Fondkommission AB till Certified Adviser.

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Papilly" eller "Bolaget" avses Papilly AB (publ), org. nr. 556884-9920.

Med "Koncernen" avses den koncern där Bolaget är moderbolag.

Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074.

Med "Nyemissionen" avses erbjudande att förvärva aktier enligt villkoren i detta memorandum.

Med "Memorandumet" avses detta dokument.

Med "First North" avses Nasdaq First North Growth Market.

Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor.

Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av memorandum
Detta Memorandum har upprättats av styrelsen med anledning av förestående nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Papilly. Detta Memorandum utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Detta Memorandum har inte heller godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. För Memorandumet och Nyemissionen gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Nyemissionen eller Memorandumet. Papilly har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Nyemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien,

Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Nyemissionen enligt Memorandumet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Memorandumet måste informera sig om och följa sådana restriktioner.

Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Papilly förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information till investerare

En investering i aktier är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Papilly och Nyemissionen, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Memorandumet samt eventuella tillägg till Memorandumet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Memorandumet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Papilly och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Memorandumet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Memorandumet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Memorandumet eller att det inte har förekommit någon förändring i Papillys verksamhet efter nämnda dag.

Framåtriktad information

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Papillys aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Papillys framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Memorandumet gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande.

Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Papilly anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Papilly känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



Steg för steg

Enkelt – greppbart – alla kan göra det.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Risikfaktorer	8
Inbjudan till teckning av aktier i Papilly AB (publ)	10
Bakgrund och motiv	12
VD har ordet	13
Villkor och anvisningar	14
Verksamhetsbeskrivning	18
Marknadsöversikt	22
Finansiell översikt	24
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	26
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	29
Bolagsstyrning	36
Aktiekapital och ägarförhållanden	40
Legala frågor och kompletterande information	44
Bolagsordning	46
Kontakt	48

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 3 april 2020 är registrerad som aktieägare i Papilly AB äger företrädesrätt att för tre (3) befintliga aktier, teckna två (2) nya aktier. I den utsträckning de nya aktierna inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas samtliga aktieägare och andra investerare till teckning.

Övriga villkor

Emissionskurs:	0,06 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Avstämningsdag:	3 april 2020
Teckningstid:	7 april – 22 april 2020
Handel med teckningsrätter:	7 april – 20 april 2020
Handel med BTA:	7 april 2020 till dess emissionen registrerats vid Bolagsverket.
Likviddag vid teckning utan företräde:	Enligt anvisningar på avräkningsnota

Kommande finansiell information

28 april 2020:	Årsredovisning
19 maj 2020:	Ordinarie årsstämma
31 augusti 2020:	Delårsrapport januari-juni

Övrig information

ISIN-kod för aktien:	SE0005849205
Kortnamn:	PAPI
Handelsplats:	Nasdaq First North Growth Market
ISIN-kod för TR:	SE0014262622
ISIN-kod för BTA	SE0014262630



**Stressrelaterad ohälsa är
en av vår tids största utmaningar.**

Stressrelaterade symptom

Huvudvärk

Sömnpromblem

Depression

Nedstämdhet

Oro

Ångest

Försämrat minne

Humörsvängningar

Spänning

Smärta

Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Papilly. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med handel i Bolagets aktier. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolags- och branschspecifika risker

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 närtstående 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 rörelse- och 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.

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

De 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 Bolagets aktier

Handel vid Nasdaq First North Growth Market

Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North, som är en s.k. SME-marknadsplats, omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. First North har genom sitt noteringsavtal valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en s.k. reglerad marknad kan vara mer riskfylld.

Likviditetsbrist

Aktier som handlas på oreglerade marknadsplatser har generellt lägre omsättning än aktier som handlas på reglerad marknad. Omsättningen i Papillys aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat förvärv av nya bolag och kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Det pris som aktierna handlas till kommer att påverkas av ett stort antal faktorer, varav några är specifika för Papilly och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market bör inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för aktierna. Det föreligger risk att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir

hållbar vilket kan komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiens pris.

Utdelning på aktierna kan komma att utebli

Bolagets utdelningspolicy innebär att ansamlade vinster och förluster ska återinvesteras i Bolagets verksamhet. Den antagna utdelningspolicyen kan i framtiden revideras, främst utifrån att den finansiella ställningen avsevärt förändras. Enligt svensk lag är det bolagsstämman som beslutar om utdelning. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I överväganden om framtida utdelningar kommer styrelsen att väga in faktorer såsom expansionsplaner och/eller de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Bolaget kan komma att inte ha tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kanske inte kommer att besluta om utdelning i framtiden.

Framtida försäljning av större aktieposter samt nyemissioner kan påverka aktiekursen negativt. Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, styrelseledamöter eller personer med ledande ställning i Bolaget, eller en uppfattning hos marknaden att sådan kan komma att ske, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktier negativt. Dessutom skulle ytterligare eventuella nyemissioner av aktier leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än till aktieägare.

Inbjudan till teckning av aktier i Papilly AB (publ)

Vid extra bolagsstämma i Papilly AB (publ) den 27 mars 2020 beslutades att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 251 885 464 aktier, och kan inbringa bolaget 15 113 128 kronor vid full teckning före emissionskostnader. Härmed inbjuds ni att i enlighet med villkoren i detta memorandum teckna aktier i Papilly AB (publ).

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier, till en kurs om 0,06 kronor per styck.

Teckningsperiod

Teckningsperioden pågår från och med den 7 april till och med den 22 april 2020.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter
De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 april 2020 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 tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie. Även de som tidigare inte är aktieägare i Papilly är välkomna att teckna, och erhåller tilldelning i mån av utrymme.

Utspädning

Vid fulltecknad företrädesemission kommer aktiekapitalet att ökas med 1 259 427,32 kr, från 1 889 140,985 SEK till 3 148 568,305 SEK. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 251 885 464 stycken, från 377 828 197 aktier till 629 713 661 aktier. De nyemitterade aktierna kommer att utgöra 40 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.

Ersättningar eller andra compensationer utgår inte för lämnade teckningsförbindelser.

Teckningsförbindelserna och emissionsgarantier är ej säkerställda genom pant, deposition eller andra förfaranden. Ersättning för emissionsgarantin uppgår till tolv procent av garanterat belopp, och utges i sin helhet med nyemitterade aktier. Garantikonsortiet är arrangerat av Bolaget. Samtliga garantier kan nås via Bolagets adress.

Vad skall emissionen användas till?

Genom företrädesemissionen kommer Bolaget kunna stärka företagets balansräkning och säkerställa att det finns finansiella resurser att arbeta mer med försäljning och utveckling av företagets produkt- och tjänsteerbjudanden.

Emissionskostnader

Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,0 MSEK. Kostnaderna avser upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt vissa marknadsföringsåtgärder.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Föreliggande nyemission omfattas till 85 procent av teckningsförbindelser och garantier ingångna enligt följande:

Garantier		
Namn	Garanterat belopp	Avtal tecknat
A veces AB	1 200 000	2020-02-24
LOC AB	1 000 000	2020-02-24
City Capital Partners AB	1 000 000	2020-02-24
Qualcon AB	1 000 000	2020-02-24
Dividend Sweden AB	500 000	2020-02-24
Jacob Dalborg med familj	500 000	2020-02-24
Jörns Bullmarknad AB	400 000	2020-02-24
Mikael Rosencrantz	300 000	2020-02-24
Montana Sweden AB	250 000	2020-02-24
Pronator Invest AB	250 000	2020-02-24
BGL Management AB	200 000	2020-02-24
Johan Thiel via UbiqInvest	200 000	2020-02-24
Henrik Källén	200 000	2020-02-24
Total garanti	7 000 000	

Teckningsförbindelser		
Namn	Belopp	Avtal tecknat
Dividend Sweden AB	4 377 526	2020-02-24
BGL Consulting AB	525 000	2020-02-24
Stefan Hellberg	295 208	2020-03-31
Avacado AB	122 813	2020-03-31
Sodar Business Value AB	160 000	2020-03-31
Jerry Pruttz Holding AB	272 708	2020-03-31
Kajsa Räftegård	50 000	2020-03-31
Excelleragruppen AB	18 000	2020-03-31
Epiq Living Sweden AB	18 000	2020-03-31
Totala teckningsförbindelser	5 839 256	

Bakgrund och motiv

Sedan Bolaget grundades 2012 har inriktningen varit konsekvent: att tillhandahålla vetenskapligt utformade verktyg för effektiv stresshantering för företag, organisationer och anställda. Idag uppvisar Papilly ett växande antal klienter, och Bolaget är en godkänd anordnare av arbetsplatsinriktade åtgärder av Försäkringskassan.

Företaget har under en längre tid varit underfinansierat. Detta samtidigt som ett omstöpningsarbete har genomförts med stora organisatoriska förändringar, sjösättning av ny- och vidareutvecklad programvara för preventiv stresshantering och förberedelse för sälj- och marknadsföringsaktiviteter. Beslutet om att genomföra denna företrädesemission har skett i syfte att dels stärka företagets balansräkning, dels att säkerställa att det finns tillräckligt rörelsekapital under den närmaste tolv månadersperioden för att arbeta mer med försäljning och utveckling av företagets produkt- och tjänsteerbjudanden. Emissionen omfattas av teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 85 procent av högsta emissionsbelopp.

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 utlämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 6 april 2020

Styrelsen

Sverker Littorin, ordförande

Jacob Dalborg, Madeleine Dahlström, Åsa Inde, Kajsa Räftegård, Anders Tengström

VD har ordet



Aldrig har stress varit så närvarande och behovet av effektiva verktyg för självledarskap till bättre hälsa varit så nödvändigt.

Publicerade artiklar och statistik om stress och dess

effekter som breder ut sig i västvärlden, går att ta fram på bara några sekunder. England, Sverige, USA, alla visar upp samma tendens av ökad stress och psykisk ohälsa relaterat till stress. Under det senaste året har även flera kända och offentliga personer trätt fram och gett stressen och den psykiska ohälsan ett ansikte.

Vi vågar prata om hur vi mår på ett helt annat sätt än för bara några år sedan. I Sverige är nu stressrelaterad ohälsa den vanligaste orsaken till sjukskrivning och det kostar samhället över 30 miljarder årligen*. Och det är inte bara samhället i stort som får betala, företagen tappar upp till 38% i produktivitet** och individer och dess anhöriga får lida, både ekonomiskt, fysiskt och psykiskt.

Det finns kvalificerad forskning som anger en mängd olika skäl varför vi är mer stressade idag.

Många pekar på att digitaliseringen är en viktig faktor, som innebär att nya kompetenser och beteenden uppstår. Vi översköljs av stora mängder information och impulser som vår hjärna inte är konstruerad för och van att hantera, och vi återhämtar oss inte i den grad vi behöver.

Detta tror jag, tillsammans med ökade krav på effektivitet, förstärker våra tankar om vad vi bör åstadkomma och prestera för att duga. Och det är precis så, idag är det främst våra tankar och föreställningar om hur saker och ting ska vara som stressar oss. Det som en gång var vår tillgång för

överlevnad på savannen, har nu blivit vår största utmaning att bemästra.

Mot bakgrund av detta menar jag att Papilly har en produkt som ligger helt rätt i tiden, ett träningsprogram för tanken. Vi människor har lärt oss att fysisk träning är avgörande för god hälsa, liksom att det vi väljer att äta påverkar vårt välmående. Nu står vi inför ett nytt paradig, där vi inser att den tid vi lever i också kräver att vi tränar vår hjärna och våra tankar för att nå ett långt och hälsosamt liv.



Idag, med en pågående pandemi som utmanar oss både som individer och samhälle, har det också blivit aktuellt än någonsin att vi har tillgång till teknik och metoder som hjälper oss att hantera det okontrollerbara.

Sedan jag tillträdde som VD har mitt fokus varit att skapa en hållbar kommersiell grund för bolaget.

Mitt första halvår har därför fokus varit främst på två saker, förskjuta en produktstyrd organisation mot en säljfrämjande kultur, samt att driva bolagets kommunikation mot hälsa och självledarskap snarare än psykisk ohälsa. Med ett nyutvecklat program och en marknad för digitala tjänster som är betydligt mognare än för bara ett par år sedan är jag övertygad om att Papilly har framtiden för sig. Vi behöver helt enkelt lära oss att bli mer hjärnsnarta.

Maria Kullman | VD

* Källa: Skandiarapport 2019

** Källa: Arbetsmiljöverket 2019

Villkor och anvisningar

Den extra bolagsstämman i Papilly AB (publ) (org.nr 556884-9920) har den 27 mars 2020 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 251 885 464 aktier och kan inbringa bolaget 15 113 127,84 kronor vid full teckning. Nyemissionen omfattas av teckningsförbindelser och emissionsgarantier till ett belopp uppgående till ca 12,8 MSEK. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 3 april 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 april 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 april 2020.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 7 april 2020 till och med den 22 april 2020. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,06 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje (1) innehavd aktie. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningsrätter som ej sålts senast den 20 april 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 22 april 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 7 april 2020 till och med 20 april 2020. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav

i Bolaget på avstämningsdagen. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

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 BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 7 april 2020 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier 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

Aktierna i Papilly AB handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktien handlas under kortnamnet PAPI och har ISIN SE0005849205. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 3 april 2020 är registrerad som aktieägare i Papilly AB äger företrädesrätt att för tre (3) befintliga aktier, teckna två (2) nya aktier.

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 förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter 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.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 24 april 2020 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning
Används om samtliga erhållna teckningsrätter 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 teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter 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. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

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

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.

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
111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE6730000000032731703733

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, Schweiz). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

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

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt")

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande 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 aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter i emissionen och som på anmälningssedeln angett detta. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal tecknade aktier med stöd av teckningsrätter och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

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

Övrigt

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

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid

nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

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 första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Aktiebok

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

Tillämplig lagstiftning

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

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



Hållbara medarbetare
bygger **framgångsrika**
organisationer

Verksamhetsbeskrivning

Papilly grundades 2012 och har sedan dess utvecklat metoder för att motverka stressrelaterad ohälsa. Bolaget var tidigt ute med lansering av en digital tjänst för att förebygga stress. Sedan lanseringen 2014 har mycket hänt på marknaden och inställningen till digitala tjänster inom hälsosektorn har långsamt mjukats upp (t ex lanserade KRY sina digitala läkartjänster 2015).

Fortfarande är få bolag med digitala tjänster inom sjuk- och hälsovård lönsamma, men i takt med att samhället digitaliseras blir digitala tjänster en hygienfaktor i ett modernt samhälle.

Papillys Stressprogram är tillgängligt för både företag och privatpersoner. Bolaget arbetar kontinuerligt med dessa segment men har ett särskilt fokus på företag. I mars 2016 infördes nya föreskrifter på arbetsmiljöområdet som skärper arbetsgivarens ansvar ytterligare gällande organisatorisk och psykosocial arbetsmiljö (AFS 2015:4). Papillys digitala Stressprogram svarar upp mot flera av dessa krav.

Under våren 2020 har Papilly för avsikt att bearbeta b2c marknaden mer aktivt, främst via digitala kanaler för att driva försäljning som skapar kortare ledtider. Papilly är också övertygad om att b2c marknaden ofta är snabbare att ta till sig kunskap, vi menar här kunskapen kring vikten av självledarskap för prestation och ökat välmående.

Stressprogrammet

Papillys digitala Stressprogram är forskningsbaserat och uppbyggt i 8 steg, med en tydlig struktur för att stimulera beteendeförändringar. Det är lätt att använda och har flera konkreta övningar.

Programmet innehåller också stresstest som visar hur utvecklingen av stress förändras över tid för användaren, genom programmets genomförande.

2019 lanserades programmet på en helt ny teknisk plattform där såväl gränssnitt som användarvänlighet har uppgraderats från tidigare version. Även i det nya programmet möts användaren av filmsekvenser med Fredrik Livheim, internationellt erkänd ACT-trainer (Livheim är medicine doktor och psykolog).

Stressprogrammet kan för ökad effekt också köpas med handledning av coach/psykolog under programmets genomförande.

Merförsäljning

Utöver Stressprogrammet tillhandahåller Papilly föreläsningar och utbildningar. Detta kommer att ske under namnet Papillys Akademi med handledning av Anders Tengström, leg. psykolog och docent vid Karolinska Institutet. För att kunna möta efterfrågan på marknaden och "skala upp" Papilly Akademi, förs dialoger kring samarbeten med ett antal föredragshållare och psykologer. Bolaget ser även möjligheten att kunna tillhandahålla och sälja föreläsningar och utbildningar digitalt.

Tillsammans med det digitala programmet kan företag också köpa till progressrapporter och resultatrapporter. För att säkerställa att resultaten inte går att spåra på individnivå och är statistiskt tillförlitliga sker detta endast på gruppnivå.

Slutrapporten visar tydligt var organisationen ligger i stresskurvan och kan vidare vara ett bra underlag i kommande medarbetarsamtal för företaget.

Stresshantering i grupp

Att arbeta med stresshantering i grupp har i forskning visat sig mycket effektivt. Papillys stressgrupper utgår från metodiken och tema i det digitala programmet och varje deltagare erhåller en träningslicens. Mellan gruppträffarna kan deltagarna arbeta med programmet individuellt.

Genom att sedan dela erfarenheter med andra i liknande situation och med professionell handledning når gruppdeltagarna ofta kraftfulla resultat.

Papilly har framgångsrikt genomfört tre stressgrupper med fysiska träffar. I samband med pandemi Covid-19 har en digital variant tagits fram.

Den första gruppen startar den 20 april. Faller detta digitala gruppformat för kursen väl ut, avser bolaget att framledes erbjuda denna tjänst i sitt ordinarie utbud. Här ser man från bolagets ledning även en stor fördel med att inte vara geografiskt begränsad till en fysisk plats.

Intäktmodell

Papillys digitala Stressprogram erbjuds som en licens i olika paket om 2-12 månader. Merförsäljning till arbetsgivare sker i form av implementeringsföreläsning, genomförandestöd på individ- och /eller gruppnivå.

I satsningen mot b2c, behöver bolaget för att kundanpassa, även göra programmet tillgängligt som ett löpande månadsabonnemang, även b2c marknaden erbjuds samtalsstöd och coaching som tillval i varukorgen.

Stresshantering i gruppformat erbjuds per plats och de stödjande samtalen med coach eller psykolog styckevis eller i samtalspaket. Företag erbjuds att teckna avtal för avrop på hela Papillys utbud av tjänster. Föreläsning och utbildning, har en prismodell som baseras på föreläsning, innehåll, tid och i vissa fall antal deltagare.

Marknadsförings- och försäljningsstrategi

De tjänster som Papilly tillhandahåller riktar sig främst mot företagsmarknaden. För en effektivare marknadsbearbetning och större spridning har bolaget nu även påbörjat det strategiska arbetet med att göra delar av utbudet mer tillgängligt för b2c marknaden.

Marknadsinsatserna riktas idag, främst mot medelstora företag med över 50 anställda, på chefs- och ledningsnivå. Kontaktpersoner är initialt VD samt HR-chefer. Föreläsningsevent, nyhetsbrev och LinkedIn-närvaro är exempel på nuvarande marknadsinsatser.

Försäljningsarbetet sker idag genom uppsökande försäljning, samt s k "social selling" av en heltidstjänst uppdelat på två personer samt säljande VD. Mekanisk försäljning via CRM-systemet (Customer Relationship Management) Upsales, har försiktigt inletts och förväntas utvecklas vidare under våren. Planen är att ytterligare förstärka säljorganisationen under andra halvan av 2020 under förutsättning att den försäljningsstrategin bolaget företagit löper enligt plan.

Papilly har byggt upp ett återförsäljarnätverk med ett 20-tal företrädesvis egna konsulter inom tjänster som t ex chefsutveckling, förändringsledning men också ACT-coacher och olika friskvårdstjänster.

Genom aktiv och en mer riktad bearbetning av b2c under 2020, ser Papilly en möjlighet för

snabbare spridning av produkt och varumärke på marknaden. Försäljningen kommer att ske via betalösning med kassa och varukorg på Papillys hemsida. Konsumentmarknaden kommer också att bearbetas via portaler som bl a Actiway, Benify och partners som Instagram och Facebook som försäljningskanal är också en möjlighet bolaget kommer att pröva och utvärdera.

Marknadsbearbetning mot b2c kommer i första hand att ske via digital marknadsföring, vilket även kommer att gynna b2b-marknaden i form av ökad kännedom. Viss digital annonsering sker redan idag.

Papilly driver också fysiska och digitala event och intressanta samarbeten, t ex med aktörer inom friskvård, hälsa och företagshälsovård.

Införsäljning och långsiktigt varumärkesarbete sker via sk varumärkes-content. Detta sker i Papillys egen blogg, nyhetsbrev och via sociala medier, i dagsläget är LinkedIn och Facebook mest aktiva.

SEO-arbete (Search Engine Optimization) med bolagets hemsida har av resursskäl (tidskrävande) ännu inte aktiverats fullt, där finns en stor utvecklingspotential.

Organisationens egna personliga nätverk har också ett stort värde för Papillys spridning och bolaget arbetar hårt för att bli en viktig drivkraft och talesperson i samhället inom området stress.

I detta spelar bolagets forskningschef Anders Tengström, legitimerad psykolog, och docent vid Karolinska Institutet, en viktig roll. Anders gedigna forskningserfarenhet och kliniska erfarenhet av stressrelaterad ohälsa ger bolaget och dess utbud en trovärdighet som är mycket viktig.

Organisation

Organisationen är idag uppbyggd för lansering på den svenska marknaden. Bolaget består av VD, CFO, sälj- och marknadsresurser samt psykolog.

Rekrytering av ytterligare säljresurser är inplanerade till hösten 2020.



“ Första steget till att må bättre är att nå insikt om sina utmaningar och hinder. Vi vet en sak, något måste förändras – det fungerar inte att fortsätta på samma sätt som tidigare.

**Anders Tengström,
Papillys forskningschef
och psykolog**

Marknadsöversikt

Stressrelaterad psykisk ohälsa är en av vår tids största utmaningar. Sjukfrånvaron till följd av stress har på två år ökat med drygt 70%¹ i Sverige. Frågan om hur sjukfallen ska minskas och ohälsa förebyggas är högt på agendan för samhället och de flesta företagen idag. Det finns olika sätt att räkna på samhällskostnaden för sjukskrivningar, men enligt Svenskt Näringsliv brukar man prata om att den totala kostnaden per år för sjukskrivningar i Sverige är 81 miljarder kronor för staten samt 18,5 miljarder för arbetsgivarna. Räknar man in produktionsbortfallet är dock den faktiska kostnaden för samhället upp emot 200 miljarder per år, där sjukskrivningar för psykisk ohälsa står för cirka 40%.²

Oavsett om stresssymptomen har sitt upphov i individens arbetsmiljö eller privata situation uppstår det snabbt mycket stora kostnader för arbetsgivaren, med en lagstiftning om arbetsgivaransvar, som denne måste förhålla sig till.

En enda medarbetare som blir sjuk av stress kan kosta arbetsgivaren mellan 400 000 – 4 miljoner³ kronor beroende på yrke och position.

Sjukskrivningar är bara en del av problemet. Unionens årliga arbetsmiljöbarometer visade nyligen att den psykosociala arbetsmiljön aldrig har varit så dålig och 70% av ombuden uppger att stress är den viktigaste faktorn. En stor ekonomisk utmaning för företagen eftersom redan låga nivåer av stress försämrar människans prestationsförmåga. Enligt Arbetsmiljöverket förlorar en stressad medarbetare upp till 38% av sin produktivitet.

Företagshälsovård

Ungefär 65% av Sveriges ca 4,7 miljoner sysselsatta har tillgång till företagshälsovård i Sverige. Samtidigt saknar 1,4 miljoner anställda helt den möjligheten.⁴

Även om en arbetstagare idag har tillgång till företagshälsovård är det långt ifrån säkert att hjälp finns att tillgå. Givet det stora antalet med utmattningsyndrom är köerna numera långa till många av landets företagshälsovårdsenheter. Inte minst trycket på psykologtid och relevanta verktyg är högt, och är resurser som lokalt kan vara svår att hitta.

Lagstiftaren har i sina direktiv om hur företagshälsovården ska byggas upp varit tydlig. Fokus ska vara på att förebygga och gradvis bygga bort arbetsplatsens fysiska och psykiska faror för den anställde. I praktiken har detta inte ännu skett utan företagshälsovården jobbar till mycket stor del idag med vårdande och rehabiliterande insatser.

Marknadspotential

En produkt som förebygger stress och dess ekonomiska konsekvenser, samt ett enormt personligt lidande bör ha en stor marknadspotential. Enligt Riksförbundet Hjärnkoll lider ca 40% av landets invånare av stressrelaterade problem och 25% av dem är beredda att göra något åt det. Om man lägger till att ungefär 80% (drygt) av svenskarna använder internet dagligen, skulle den potentiella marknaden för Papillys digitala Stressprogram i Sverige vara i storleksordningen 1,6 miljarder kronor.

Konkurrenter

Det finns ett flertal aktörer som huvudsakligen arbetar med stresshantering. Det handlar ofta om psykologer, coacher och stresssterapeuter. För att nämna några större som PBM, Mindler och Psykologpartner i Linköping.

På marknaden finns också en del digitala program och appar som arbetar med hälsoinsatser som bland annat främjar stresshantering; Twitch, Motifire/Ahum och Bluecall är exempel på sådana aktörer.

¹ Försäkringskassan

² PBM 2018

³ Försäkringskassan

⁴ Sveriges Företagshälsor

Att som Papilly, erbjuda ett preventionsinriktat digitalt självhjälpsprogram med forskningsbaserad teknik är, enligt Bolagets bedömning, ingen annan på marknaden som för närvarande tillhandahåller.

Styrkor och möjligheter

Papillys digitala program bygger på forskning inom stresshantering och baseras på terapimetoden ACT (Acceptance Commitment Therapy), en vidareutvecklad KBT metod som kortfattat går ut på att bryta beteendemönster och staka ut nya riktningar i livet. Programmet är väl genomarbetat och håller en mycket hög nivå med guidning av Fredrik Livheim; medicine doktor, legitimerad psykolog och internationellt erkänd ACT-trainer.

Stressprogrammet är skalbart och kan översättas till flera språk. Idag finns programmet i engelsk och svensk version.

Programmets metod, ACT, går att använda till att utveckla andra program t ex sömnsvårigheter, missbruk eller självledarskap i allmänhet.

Vid användning av programmet på gruppnivå (b2b), finns möjlighet att köpa till progressrapport och slutrapport för att följa och mäta resultatet i organisationen.

Möjligheter finns att utveckla "white-label" av programmet för större aktörer.

Utöver Papillys digitala program erbjuder Bolaget merförsäljning av olika typer av tjänster; såsom föreläsningar och utbildningar i stressrelaterade ämnen; Papillys Akademi.

Det finns en mycket hög professionell kompetens i bolaget om stress och stresshantering.

Kunskap och ökad synlighet av populärvetenskap som handlar om vikten av hjärnans funktioner (t ex Anders Hansen Hjärnsmart) stödjer indirekt Papillys möjligheter.

Den digitala självhjälpsmarknaden växer och det blir mer och mer accepterat med digitala lösningar. För att kunna tillgodose marknaden av ökad mobil digital trafik, kommer programmet byggas in i app-miljö under 2020. Genom appen kommer Stressprogrammet då även att bli mer tilltalande för en yngre målgrupp.

Papilly har möjligheten att etablera sig/ positionera sig som det ledande alternativet till för professionell forskningsbaserad stresshantering.

Utmaningar

Papilly drivs idag av en liten organisation vilket tidsmässigt begränsar utvecklingsmöjligheterna.

Paradoxen med ökad stress i samhället och få människor att inse att de måste ta sig tid att träna (tanken) för ett ökat välmående är i sig en utmaning.

Mer tidspressade organisationer gör att det tar längre tid att få till säljmöten, och stora aktörer har generellt långa beslutsvägar. Synlig och tydlig kommunikation om produkten är avgörande.

Fortfarande har små och medelstora företag ibland svårt att se lönsamheten i det förebyggande arbetsmiljöarbetet. Ibland dröjer det innan insatserna ger resultat och då upplevs det enklare att sätta in resurser för enskilda individer när problem redan uppstått.

Även om marknaden mognat för digitala tjänster är det främst många "quick-fix" metoder som tagit marknadsdelar. Marknaden har lärt användare att digitala tjänster kostar mindre, därför kan investeringskostnaden verka hög för kunden (jämför "quick-fix").

Finansiell översikt

Redovisningsprinciper

I följande avsnitt återges utvald finansiell information i sammandrag från Papillys ej reviderade bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2019 samt reviderade årsredovisningar avseende verksamhetsåren 2018 och 2017. Papilly tillämpar från och med 1 januari 2014 regelverket K3. Årsredovisningarna samt bokslutskommunikén är upprättade i enlighet med regelverket K3, Årsredovisningslagen (ÅRL) och Bokföringsnämndens allmänna råd. Samma beräkningsmetoder har använts i samtliga redovisade rapporter. I dessa rapporter ingående balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur Bolagets tidigare avlämnade rapporter, införlivas detta memorandum genom hänvisning.

Resultat- och balansräkningar

Resultaträkning i sammandrag

KSEK	helår 2019	helår 2018	helår 2017
Intäkter	1 319	1 088	906
Rörelsens kostnader	-9 894	-8 819	-17 000
Avskrivningar/nedskrivningar	-3 353	-3 341	-3 143
Summa rörelsens kostnader	-13 247	-12 160	-20 143
EBIT/ Rörelseresultat	-11 928	-11 072	-19 237
Finansnetto	-505	-497	-1 330
Resultat efter finansiella poster	-12 433	-11 569	-20 567
Skatt	0	0	0
RESULTAT EFTER SKATT	-12 433	-11 569	-20 567

Nyckeltal, KSEK			
Resultat per aktie	-0,04	-0,09	-1,67
EBIT marginal/rörelsemarginal	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier, tusen	296 501	124 098	12 292
Antal registrerade aktier, tusen	377 828	240 679	14 696
Soliditet %	9,4 %	71,4%	Neg

Balansräkning i sammandrag

KSEK	31-dec-19	31-dec-18	31-dec-17
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	5 700	8 467	11 784
Finansiella anläggningstillgångar	527	50	-
Materiella anläggningstillgångar	-	121	-
Summa anläggningstillgångar	6 227	8 638	11 784
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	488	444	1 124
Likvida medel	170	1 230	151
Summa omsättningstillgångar	658	1 674	1 275
SUMMA TILLGÅNGAR	6 885	10 312	13 059
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	645	7 366	-4 472
Konvertibellån långfristiga skulder	-	-	-
Konvertibellån kortfristiga skulder	-	-	12 164
Leverantörsskulder	604	897	951
Övriga kortfristiga skulder	4 487	1 454	1 899
Upplupna kostnader och förbetalda intäkter	1 149	595	2 517
Summa kortfristiga skulder	6 240	2 946	17 531
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 885	10 312	13 059

Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	helår 2019	helår 2018	helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 823	-22 168	-15 368
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-942	-185	-1 008
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 705	23 438	15 192
Periodens kassaflöde	-1 060	1 085	-1 184
Likvida medel vid periodens början	1 230	146	1 330
Likvida medel vid periodens slut	170	1 230	146

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Jämförelse mellan ÅR 2019 och 2018

Under 2019 uppgick bolagets nettoomsättning till 1,32 (1,09) MSEK. Nettoomsättningen ökade med 0,23 MSEK. Försäljningsintäkterna från företagets digitala tjänst var låga under första delen av året på grund av färdigställandet av den tekniska plattformen men ökade under den senare delen av året i samband med ökade försäljningsinsatser.

Under 2019 uppgick bolagets rörelseresultat till -11,9 (-11,1) MSEK, vilket var en försämring med 0,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Under året har bolaget fullföljt satsningarna på den digitala plattformen och klinikverksamheten. Samtidigt har bolaget haft fokus på effektivisering av organisationen och stabilisering av såväl utgifter som finanser. Investeringar har gjorts i bland annat uppbyggnaden av Papillys rehabiliteringsklinik vid Kilafors, samt utvecklingar av det nya digitala Stressprogrammet. De kostnadsbesparingar som genomförts under andra halvåret kommer att få full effekt från och med årsskiftet.

Resultatet efter skatt uppgick till -12,4 (-11,6) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie på -0,04 (-0,09) SEK för perioden.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten var under 2019 negativt och uppgick till -8,8 (-22,2) MSEK. Vilket var en minskning på 13,4 MSEK jämfört med föregående år och kan främst förklaras med att bolaget gjort en kraftig kostnadseffektivisering under 2019

Kassaflöde från investeringsverksamheten om -0,9 (-0,2) MSEK och avser både investeringar i Kilafors-anläggningen samt utveckling av digitala plattformen

Kassaflöde från finansieringsverksamheten om 8,7 MSEK förklaras av under året två genomförda emissioner.

Det totala kassaflödet under perioden uppgick till -1,1 (1,1) MSEK

Bolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2019 till 0,6 (7,4) MSEK vilket motsvarar en soliditet på 9,4% (71,4%).

Finansiering

Bolagets räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 4,3 (1,0) MSEK. Ökningen om 3,3 MSEK förklaras främst av att bolaget under 2019 upptagit kortfristiga lån, främst från huvudägaren.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 0,2 (1,2) MSEK.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

I tabellen nedan sammanfattas Papillys kapitalstruktur per den 28 Februari 2020. Bolagets eget kapital exklusive balanserad förlust uppgick till 19 237 685 SEK och Bolagets nettoskuldsättning uppgick till -4 050 418 SEK. Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser. Endast räntebärande skulder redovisas

Nettoskuldsättning (SEK)

Per 2020-02-28

A. Kassa	0
B. Likvida medel	110 683
C. Lätt realiserbara tillgångar	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	110 683
E. Kortfristiga fordringar	392 499
F. Kortfristiga bankkulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	-4 553 600
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	-4 553 600
J. Netto kortfristig skuldsättning	-4 050 418
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån	0
N. Summa långfristiga skulder (K+L+M)	0
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-4 050 418

Eget kapital och skuldsättning (kr)

Per 2020-02-28

Kortfristiga skulder

Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blanco krediter	4 553 600
Summa kortfristiga skulder	4 553 600

Långfristiga skulder

Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blanco krediter	0
Summa långfristiga skulder	0

Eget kapital (exkl. balanserad förlust)

Aktiekapital	18 891 409
Reservfond	0
Andra reserver	319 006
Summa Eget kapital	19 210 415
Total kapitalisering	23 764 015

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperioden

2020-03-27: Papilly genomför extra bolagsstämma där beslut tas om ändring av bolagsordningen avseende aktiekapital och antal aktier samt beslutar om minskning av aktiekapitalet samt nyemission av aktier.

Uttalande om rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att befintlig rörelsekapital inte är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden. Enligt styrelsens bedömning kommer intäkterna från Bolagets verksamhet att balansera kostnaderna över hela den perioden, men att brist kommer uppstå om tre månader baserat på budgeterad minskning i orderingång under sommaren. Likviden från företrädesemissionen kommer i första hand användas för åtgärder avsedda att ytterligare främja ökade rörelseintäkter, främst genom försäljningsarbete men även utveckling av bolagets produkt och tjänsteerbjudande. En större del av emissionen är säkerställd genom garantiåtagande och teckningsförbindelse.

Vidare förväntas intäkterna från den löpande verksamheten att öka.

Revisionsberättelser

Inga delar av detta memorandum, förutom där så anges, har varit föremål för granskning av revisor. Revisionsberättelsen för det räkenskaper som ingår i den finansiella översikten och som reviderats av Bolagets revisor följer standardformuleringarna. Tabellerna "Nettoskuldsättning" och "Eget kapital och skulder" har inte varit föremål för granskning av revisor.

Lånebehov

Styrelsen för Papilly ser i dagsläget inget behov att uppta några ytterligare lån.

Pågående investeringar

Bolaget har inga pågående investeringar.

Ekonomiska framtidsutsikter

Bolaget avger inga prognoser

Bra för individen och bra för organisationen

- Attitydförändring
- Bättre kommunikation
- Mer fokus på sina arbetsuppgifter
- Viljestyrd i stället för händelsestyrd
- Tydligare egna gränser
- Medvetenhet om återhämtning



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

Sverker Littorin

Ordförande

Född 1955

I styrelsen sedan 2018

Civilekonom Handelshögskolan. Sverker har lång erfarenhet av att bygga bolagsvärden och av styrelsearbete i såväl listade som olistade bolag. Han har bland annat varit Group Vice President i Elekta, VD i MedCap, vVD i Pharmadule samt fd ordförande i Team Olivia AB och han är Etiopisk honorärkonsul.

Aktier i Papilly: 2 350 000 privat eller genom bolag.

Övriga pågående uppdrag och uppdrag avslutade senaste fem åren:

Bolag	Befattning	Från, år	Till, år
Millitörsallskapet förlags aktiebolag	Ledamot/suppleant	2013	2016
Global Fastighetservice Aktiebolag	Ordförande	2018	
TKS Total Klottersanering i Sverige AB	Ordförande/ledamot	2015	
Sustainable Energy Solutions Sweden	Ordförande/ledamot	2016	2019
Momentor AB	Ledamot/VD	1997	
Pharmera Gothia Pharmaceuticals AB	Ledamot/VD	2009	2017
Effekt Svenska AB	Ordförande	2012	
Upplands-Bro Lokalvård AB	Ordförande/ledamot	2012	2014
Flowscape Technology AB (publ)	Ledamot	2017	2018
Svensk Urform AB	Ordförande/ledamot	2018	2016
2015 Holding AB	Ordförande	2014	2015
Capensor Capital AB	Ordförande	2011	2015
K15 Stockholm AB	Suppleant	2013	2014
Nexar Group AB	Ordförande	2018	
Dividend Sweden AB	Ordförande	2015	
Event och Transport i Johanneshov AB	Ordförande	2013	2015
Fastighetsutvecklingsbolaget i Botkyrka AB	Ledamot	2014	2015
QBNK HOLDING AB (publ)	Ordförande	2014	2017
INASCO Asbestos Converting AB	Ledamot	2016	2016
Cartoon Cafés AB	Ordförande	2017	2017
Strategy Pharma Global AB	Ledamot	2018	
Raybased AB	Ledamot	2019	

Onoterat AB	Ledamot	2019
MedCap AB	VD	
Raybased	Ledamot	2019
Meltron AB	Ledamot	2019
Onoterat AB	Suppleant	2019
Sustainable Energy Solution Sweden Holding	Ledamot	

Anders Tengström

Ledamot

Född 1966

I styrelsen sedan 2012

Forskare, Leg Psykolog, docent i psykologi vid Karolinska Institutet. Anders har under de senaste 15 åren lett kliniskt inriktad forskning rörande psykisk ohälsa, missbruk och sociala problem.

Aktier i Papilly: 2 125 853 (privat och via bolag)

Övriga pågående uppdrag och uppdrag avslutade senaste fem åren:

Bolag	Befattning	Från, år	Till, år
Mazelab AB	Ledamot/suppleant	2012	2016
PsyCon	Innehavare	2000	2017
Stressklubben AB	Ledamot/suppleant	2012	
SafeCare Sweden AB	Suppleant	2018	
Brf Kamelien 10	Suppleant	2014	2017

Åsa Inde

Ledamot

Född 1960

I styrelsen sedan 2018

Physioterapeut och entreprenör. Åsa är medgrundare av vårdbolagen Frösundagruppen AB och Team Olivia AB. Hon har innehaft en rad olika positioner i koncernerna, senast som VD för Olivia Rehabilitering AB. Arbetar idag med ett antal styrelseuppdrag.

Aktier i Papilly: 3 125 000 (via närstående)

Övriga pågående uppdrag och uppdrag avslutade senaste fem åren:

Bolag	Befattning	Från, år	Till, år
Sudar Fastigheter i Visby AB	Ledamot	2019	
Vi Omsorg i Sverige AB	Ledamot	2014	2015
Gotlandsbyggen Aktiebolag	Ledamot	2015	
Team Olivia LTIP AB	Ledamot/suppleant	2006	2015
Säviq Kvinnobehandling AB	Ledamot	2014	2015
Sävik Behandlingshem AB	Suppleant	2012	2015
Olivia Hemomsorg AB	Ledamot/suppleant	2002	2015
SelfHelp Kliniken Gävleborg AB	Ledamot	2014	2015
Nordström Assistans AB	Ledamot	2014	2015
Selfhelpgruppen AB	Ledamot	2014	2015

Tallkullens HVB-hem AB	Ledamot	2014	2015
Viktoria AB	Suppleant	2008	
VILJAN Asperger Centrum Aktiebolag	Ledamot	2010	2015
Active Omsorg i Linköping AB	Ledamot	2014	2015
Olivia Rehabilitering Aktiebolag	Suppleant/Extern VD	2001	2015
Avacado Aktiebolag	Ledamot/suppleant	2001	
AssistansLotsen AB	Ledamot	2011	2015
Bills Bo- & Utbildningsgård AB	Ledamot	2014	2015
Olivia Omsorg AB	Ledamot	2010	2015
Center för vård och omsorg i Uppsala AB	Ledamot	2014	2015
Inre Kraft i Norr AB	Ledamot	2011	2015
Aktiv Assistans i Norr AB	Ledamot/suppleant	2013	2015
Hemservice i Halland Aktiebolag	Ledamot	2014	2015
COMAI AB	Ledamot	2016	
AssistansLotsen Konsult & Utbildning AB	Ledamot/suppleant	2011	2015
Visby Creperie & Logi AB	Ledamot/ordförande	2015	
Kajan Friskola AB	Ledamot	2014	2015
Inre Kraft i Sverige AB	Ledamot	2011	2015
CJs Ledsagarservice AB	Ledamot/suppleant	2012	2015
Kungsängen i Nora AB	Ledamot	2014	2015
Rehabassistans i Sverige AB	Suppleant	2011	2015
Kura Omsorg i Sverige AB	Ledamot	2009	2015
Magitaskolan AB	Ledamot	2014	2015
Team Olivia AB	Ledamot	2009	2015
Klaragården Aktiebolag	Ledamot/suppleant	2012	2015
N.A. Care AB	Ledamot	2014	2015
Viljan Friskola AB	Ledamot	2010	2015
BonZi personligt stöd AB	Ordförande/ledamot	2011	2015
IFK Stocksund Intressenter AB	Ledamot/suppleant	2010	
RTFL Care AB	Ledamot	2014	2015
Accent Consulting & Education AB	Ledamot	2014	2015
Independent Fam Investment Sweden AB	Ledamot/suppleant	2016	
Yesbox Talent AB	Ledamot	2018	
Atrogi AB	Ledamot	2015	
Team Olivia Group AB	Ledamot	2014	2015
Our Story AB	Suppleant	2015	2016
Mingir AB	Ledamot/suppleant	2015	
Hemsehem AB	Ordförande/ledamot	2016	
Nikkomax Sverige AB	Ledamot	2016	
Vallmo Invest AB	Ledamot	2016	
Malavi AB	Suppleant	2017	
Malavi Visby 3 AB	Suppleant	2017	
Malavi Visby 2 AB	Suppleant	2017	
Malavi Visby 1 AB	Suppleant	2017	
Steinbodi AB	Ledamot	2017	2018
Ripa Eyewear AB	Ledamot	2018	
Tilleike AB	Ledamot	2018	
Hablingbo Utveckling AB	Ledamot	2018	
Stockholm Creperie & Logi AB	Ledamot	2018	
Malavi Fast 3 AB	Suppleant	2018	

Malavi Fast 2 AB	Suppleant	2018	
Malavi Fast 1 AB	Suppleant	2018	
Inde & Björk AB	Ledamot	2019	
Sudar Fastigheter i Visby AB	Ledamot	2019	
Brf Malajen 10	Ledamot	2017	2017

Jacob Dalborg

Ledamot

Född 1970

I styrelsen sedan 2018

Civilekonom Handelshögskolan. Jacob har under mer än 12 år innehaft olika VD positioner inom Bonnier Koncernen och är medgrundare i två investmentbolag samt innehar flertalet styrelseuppdrag.

Aktier i Papilly: 5 500 000 (privat)

Övriga pågående uppdrag och uppdrag avslutade senaste fem åren:

Bolag	Befattning	Från, år	Till, år
Bokförlaget Forum Aktiebolag	Ordförande/ledamot	2008	2016
Bonnierförlagen Aktiebolag	Ordförande/ledamot/VD	2008	2017
E. Öhman J:or Aktiebolag	Ledamot	2013	
Aktiebolaget Wahlström & Widstrand	Ordförande	2008	2016
SEMIC International Aktiebolag	Ordförande	2009	2017
Jultidningsförlaget Semic AB	Ordförande	2009	2017
Albert Bonniers Förlag Aktiebolag	Ledamot/suppleant/VD	2005	2016
Bonnier Books Holding AB	Ledamot/VD/Extern VD	2012	2018
Adlibris Aktiebolag	Ledamot/Ordförande	2009	2017
Homeenter AB	Ordförande	2012	2017
Pandaförsäljningen AB	Ordförande	2009	2017
ILT Inläsningstjänst AB	Ledamot	2016	
Eurostar Retail Support AB	Ledamot	2007	2014
Bukowski Auktioner Aktiebolag	Ledamot	2014	
Pocket Shop Aktiebolag	Ordförande/ledamot	2012	2018
BookBeat AB	Ordförande/ledamot	2012	2018
Gamla NBG AB	Ordförande/ledamot	2011	2015
E. Öhman J:or Holding AB	Ledamot	2015	2016
Publit Sweden AB	Ledamot	2018	
Qrodo AB	Ledamot	2012	2014
Spiffbet AB	Ledamot	2016	
ILT Group AB	Ledamot	2016	
Vitgrund AB	Ledamot	2018	
Norsk-Svenska Handelskammarens Serviceaktiebolag	Ledamot	2014	2018
Volati Bok AB	Ledamot	2019	
ILT Holding AB	Ledamot	2016	
Bonnier Books AB	Ordförande	2016	2017

Akademibokhandeln Holding AB (publ)	Ledamot	2019
Jerry Pruttz Holding AB	Ledamot	2018
Differentchips! AB	Ledamot	2018
DIAKRIT AB	Ledamot	2018

Kajsa Räftegård

Ledamot

Född 1965

I styrelsen sedan 2018

Socionomexamen 1988, från Göteborgs Universitet. Kajsa Räftegård har under mer än 20 år arbetat i KappAhl, och under 15 år som bolagets HR- och Kommunikationsdirektör. Kajsa Räftegård driver idag egen konsultverksamhet inom organisations- och ledarutveckling. Dessutom innehar hon flertalet styrelsepositioner, bland annat som ordförande i Majblommans Riksförbund.

Aktier i Papilly: 1 900 000 (privat)

Övriga pågående uppdrag och uppdrag avslutade senaste fem åren:

Bolag	Befattning	Från, år	Till, år
KappAhl Sverige AB	Ledamot/suppleant	2013	2017
KappAhl Fashion Holding AB	Ledamot/suppleant	2013	2017
KappAhl Mode Holding AB	Ledamot/suppleant	2013	2017
KappAhl Mölndal AB	Ledamot/suppleant	2013	2017
Histocenter-Skandinaviskt Centrum för Histoteknik Aktiebolag	Ledamot	2009	2017
Forepeak6 AB	Suppleant	2013	
Kristina Räftegård AB	Suppleant	2016	
Frutorgny AB	Ordförande	2017	
Jan Håkansson Byggplanering Aktiebolag	Ledamot	2018	

Madeleine Dahlström

Ledamot

Född 1973

I styrelsen sedan oktober 2018

Analytiker i förändringsbeteende & beteendeterapeut. Grundare av datacentret Hostmark som sedermera köptes upp av OMX (Stockholmsbörsen). Efter det har Madeleine arbetat för bland annat Nasdaq, Euronext och TDC med ansvar för förändringsbeteende (individ/organisation) och som produktchef.

Aktier i Papilly: 12 250 000 privat eller genom företag

Pågående uppdrag och uppdrag avslutade senaste fem åren:

Bolag	Befattning	Från, år	Till, år
Stressklubben AB	Ledamot	Pågående	
Sodar Business Value AB	Ledamot	Pågående	
Kilafors Herrgård Rehabilitering AB	Ledamot	Pågående	
Kilafors Hotell och fastighet AB	Ledamot	Pågående	

Ledande befattningshavare

Maria Kullman

VD

Född 1965

I Bolaget sedan 2017

Maria är maknadsekonom och har varit verksam i bolaget sedan 2017 och har i sin tidigare roll som marknadschef god kännedom om marknaden och de tjänster som Papilly tillhandahåller. Hon kommer tidigare från egen konsultverksamhet inom marknadsstrategisk varumärkeskommunikation och affärsdrivande projekt inom B2B.

Aktier i Papilly: 1 182 605 privat

Övriga pågående uppdrag och uppdrag avslutade senaste fem åren:

Bolag	Befattning	Från, år	Till, år
Kullman Agenturer AB,	Suppleant	2013	
Kullman Shoes AB	Suppleant	2013	
G. Kullamn AB	Suppleant	2013	
Portalen El AB,	Suppleant	2017	
Portalen el & Entreprenad	Suppleant	2017	

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av ledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av ledningen. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Papilly och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Papilly till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget).

Jacob Dalborg	Befattning	Från, år	Till, år	Konkurs/likvidation avslutad eller inledd
Qrodo AB	Ledamot	2012	2014	Likvidation avslutad 2017-03-31

Utöver vad som anges ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget, under de senaste fem åren, (i) varit ställföreträdare i något företag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad, eller (v) fått näringsförbud.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress som framgår under stycket "Adresser".

Revisor

Vid en extra bolagsstämma den 17 oktober 2018 beslutade stämman att välja Allians Revision & Redovisning, med Johan Kaijser som huvudansvarig revisor. Kaijser är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Besöksadressen till Allians Revision & Redovisning är Häradsvägen 18, 177 46, Järfälla.

Bytet av revisor som skedde i och med den extra bolagsstämman från tidigare Deloitte AB till Allians Revision & Redovisning var ett led i den allmänna översynen av bolagets kostnader och är en av de besparingsåtgärder som bolaget genomfört.



**“ Att hantera stress
handlar främst inte
om att bli bättre på
tidoptimering, utan
att bestämma sig för
vad som är viktigt
i livet och börja
prioritera detta. ”**

- Anders Tengström,
Forsknings- och
Utvecklingschef på Papilly

Bolagsstyrning

Papilly är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Bolaget grundas på Nasdaq First Norths regelverk, svensk lag samt interna regler och föreskrifter.

Bolagsstämman

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med bolagsordningen sker kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Papillys webbplats. Att kallelse skett ska även annonseras i Dagens Nyheter eller annan rikstäckande tidning.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Normalt brukar aktieägare kunna registrera sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Styrelsen

Styrelsen är högsta beslutande organ efter bolagsstämman.

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlopande utvärdera Papillys finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktören.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen till den del den väljs av bolagsstämman bestå av minst tre ledamöter och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter.

Styrelseordförande väljs av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöterna och VD. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för finansiell rapportering och instruktioner för VD.

Utöver ett konstituerande styrelsemöte ska styrelsen sammanträda minst fem gånger årligen. Utöver dessa möten kan ytterligare

möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Per dagen för Bolagsbeskrivningen består Bolagets styrelse av fem ordinarie stämموvalda ledamöter som presenteras mer detaljerat i stycket "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Verkställande direktör

VD 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. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen inhämtar tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Papillys finansiella ställning.

VD ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Papillys verksamhet, omsättningens storlek, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och kreditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till (till exempel väsentliga tvister, uppsägning av avtal som är viktiga för Bolaget samt betydande omständigheter som rör Papilly anläggning).

VD presenteras närmare i stycket "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättning till styrelsen och VD

Ingen av styrelseledamöterna eller VD har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normalt uppsägningsarvode för VD).

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättning till styrelsen

Vid en extra Bolagsstämma den 17 oktober 2018 beslutades att arvode till styrelseledamöter ska utgå om 90 KSEK (tidigare 100 KSEK) till styrelsens ordförande samt 45 KSEK (tidigare 50 KSEK) per person till övriga ledamöter.

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

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen har i uppgift att årligen överse Bolagets ersättning till anställda och ledning. Bolaget ska erbjuda samtliga medarbetare en attraktiv total kompensation som verkar för att behålla kompetent personal i en bransch där konkurrensen kring kvalificerade medarbetare är hård. Ersättningen ska vara marknadsmässig och innehålla villkor samtidigt som motiverar Bolagets medarbetare att verka i aktieägarnas intresse. Såväl individuella insatser som gruppens prestationer ska premieras och gå att koppla till av styrelsen tydligt uppsatta mål. Målen syftar till att uppfylla Bolagets långsiktiga strategi och den resultatutveckling som kommer aktieägarna till godo. Ersättningen kan utgöras av fast och/eller rörlig lön tillsammans med pension och ev. ytterligare anställningsförmåner. Den rörliga ersättningen skall högst kunna uppgå till motsvarande tolv månadslöner av fast lön.

Styrelsen har rätt att frånga dessa riktlinjer om särskilda skäl föreligger i ett enskilt fall.

Anställningsvillkor för VD

VD i Papilly ska iaktta tre (3) månaders uppsägningstid. VD:s månadsersättning uppgår till 73 595 SEK per månad och inkluderar övertid, restid samt obekväm arbetstid.

Avtalet med VD reglerar ej rätt till särskilda pensionspremier.

Inga avgångsvederlag finns avtalade för VD eller övriga ledande befattningshavare, utöver sedvanliga förmåner under uppsägningstiden.

Sammanfattning ersättningar under 2019

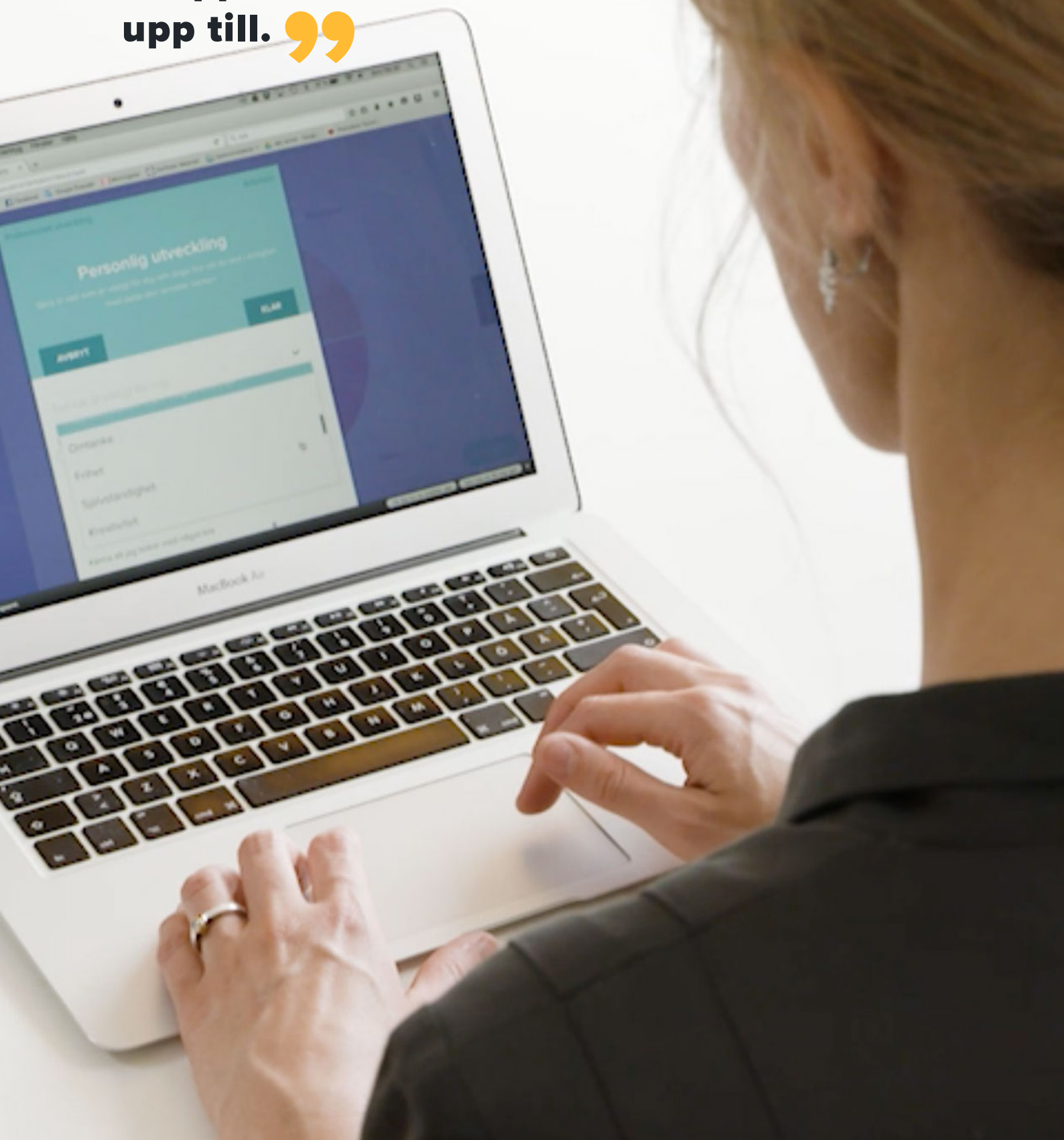
Belopp i SEK	Grundersättning/ styrelsearvode	Övrig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Totalt
Styrelsen					
Sverker Littorin	90 000	244 000			334 000
Anders Tengström	45 000	699 000			744 000
Åsa Inde	45 000				45 000
Hans Jacob Dalborg	45 000				45 000
Kajsa Räftegård	45 000				45 000
Madeleine Dahlström	45 000	600 000			645 000
Totalt styrelse	315 000	1 543 000			1 858 000
Ledande befattningshavare					
Maria Kullman (VD)*	147 190	11 275			158 465
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	462 190	1 554 275			2 016 465
*tillträdde 4 november 2019, tidigare Marknadschef för Papilly					

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse en revisor och med eller utan en revisorssuppleant. Papillys revisor är Allians Revision & Redovisning, med Johan Kaijser som ansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

**“ Stressreaktionen
aktiveras ofta när vi
upplever att livet sätter
större press på oss än vad
vi upplever att vi kan leva
upp till. ”**



Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 2 000 000 kronor och inte överstiga av 8 000 000 kronor, och antalet aktier får inte understiga 400 000 000 stycken och inte överstiga 1 600 000 000 stycken.

Bolaget har endast ett aktieslag. Vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen uppgick Bolagets aktiekapital till 1 889 140,985 SEK fördelat på 377 828 197 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbuderbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

ISIN-koden för Papillys aktie är SE0005849205.

Vissa rättigheter förenade med aktierna Bolagets aktier är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagets bolagsordning innehåller dock ingen bestämmelse som - i enighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551) - begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibla instrument som avviker från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning).

Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

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 nå 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.

Central Värdepappersförvaring

Papillys aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm.

Inga aktiebrev utfärdas för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan registrering av Bolaget 2012.

År	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital		Kvot- värde	Tecknings- kurs
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt		
2012	Nybildning	400 000	400 000	50 000,000	50 000,000	0,125	
2013	Nyemission	3 600 000	4 000 000	450 000,000	500 000,000	0,125	0,125
2013	Nyemission	451 061	4 451 061	56 382,625	556 382,625	0,125	3,920
2014	Nyemission	675 264	5 126 325	84 408,000	640 790,625	0,125	6,750
2014	Nyemission	111 000	5 237 325	13 875,000	654 665,625	0,125	6,750
2014	Nyemission	15 500	5 252 825	1 937,500	656 603,125	0,125	6,750
2014	Nyemission	266 667	5 519 492	33 333,375	689 936,500	0,125	6,750
2014	Nyemission	71 450	5 590 942	8 931,250	698 867,750	0,125	6,750
2014	Nyemission	100 407	5 691 349	12 550,875	711 418,625	0,125	6,750
2014	Nyemission	1 381 074	7 072 423	172 634,250	884 052,875	0,125	6,750
2015	Utbyte konv	1 037 037	8 109 460	129 629,500	1 013 682,375	0,125	
2016	Nyemission	800 000	8 909 460	100 000,000	1 113 682,375	0,125	3,000
2016	Utbyte konv	444 444	9 353 904	55 555,556	1 169 237,931	0,125	
2017	Nyemission	4 008 816	13 362 720	501 101,970	1 670 339,901	0,125	2,300
2017	Nyemission	1 333 332	14 696 052	166 666,490	1 837 006,391	0,125	1,200
2018	Nyemission	4 898 684	19 594 736	612 335,500	2 449 341,891	0,125	1,200
2018	Nyemission	1 375 000	20 969 736	171 874,992	2 621 216,883	0,125	1,200
2018	Nyemission	146 788 152	167 757 888	18 348 518,181	20 969 735,064	0,125	0,130
2018	Minskning	0	167 757 888	-12 581 840,664	8 387 894,400	N/A	N/A
2018	Nyemission	72 921 850	240 679 738	3 646 092,500	12 033 986,900	0,050	0,080
2019	Företrädesemission	103 148 459	343 828 197	5 157 422,950	17 191 409,850	0,050	0,050
2019	Riktad nyemission	34 000 000	377 828 197	1 700 000,000	18 891 409,850	0,050	0,050
2020	Minskning	0	377 828 197	-17 002 268,865	1 889 140 ,985	N/A	N/A
2020	Föreliggande företrädesemission*	251 885 464	629 713 661	1 259 427,32	3 148 568,305	0,005	0,005

* Förutsätter full teckning

Ägarstruktur

Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst en procent av aktierna och rösterna per den 21 mars 2020..

Ägare	Andel
Dividend Sweden AB	32,04%
Capensor Capital AB	9,78%
Daniel Karlsson	2,53%
Madeleine Dahlström	1,99%
Sodar Value AB	1,59%
Johanna Dalborg Röstin	1,46%
Hans Folkesson Dalborg	1,46%
Jacob Dalborg	1,46%
Sofia Dalborg	1,46%
Mats Torstendahl	1,37%
BGL Consulting AB	1,16%
Övriga ägare:	43,70%
Totalt:	100,0%

Källa: Euroclear

Konvertibler, teckningsoptioner, m.m.

Bolaget har vid tidpunkten för upprättandet av detta memorandum 15 000 000 utestående teckningsoptioner med villkor enligt nedan.

Värdepapper	Antal	Lösenperiod	Aktiekapital kan högst öka med	Antal aktier kan högst öka med
Teckningsoptioner	15 000 000	2018-12-27 – 2020-08-31	750 000,00	15 000 000
Innehavare				
Monica Werneman	5 000 000			
Madeleine Dahlström	5 000 000			
Anders Tengström	2 500 000			
Martin Lindgren	2 500 000			
Maria Kullman	2 500 000			

Bolaget har inga utestående konvertibler eller andra aktierelaterade instrument.

Bemyndigande

Vid extra bolagstämman den 27 mars 2020 bemyndigades styrelsen att, fram till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma fatta beslut om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, medförande utgivande av maximalt 100 000 000 aktier.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning.

Emission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra bolaget ytterligare rörelsekapital för att expandera verksamheten. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

För giltigt beslut fordras att förslaget biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

**Jag vill ta
kontroll över min
livssituation, och
leda mig själv att
prioritera det liv
jag önskar. ”**



Legala frågor och kompletterande 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
Tullvaktsvägen 2
115 56 Stockholm

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Papilly utgör moderbolag i en koncern med ett dotterbolag; Stressklubben AB, med org. nr 556884-9912. Verksamheten bedrivs i Papilly AB. Bolaget Stressklubben AB är vilande.

Väsentliga avtal

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

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, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är: Reviderade årsredovisningar för verksamhetsåren 2017 och 2018, samt ej reviderad bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2019.

Transaktioner med närstående

2017

Styrelseledamot Carl-Viggo Östlund har utfört arbete som arbetande styrelseordförande uppgående till 246 KSEK. Styrelseledamot Carsten Friberg har utfört konsultarbete avseende finansiell rapportering uppgående till 493 KSEK. Styrelseledamot Anders Tengström har utfört konsultarbete avseende programutveckling och projektledning uppgående till 875 KSEK. Ytterligare konsultarbete har genomförts av personer som tidigare under året varit närstående till ett sammanlagt belopp om 861 KSEK.

2018

Styrelseledamot Carl-Viggo Östlund har utfört arbete som arbetande styrelseordförande uppgående till 227 KSEK. Styrelseledamot Sverker Littorin har utfört arbete som arbetande styrelseordförande uppgående till 60 KSEK. Styrelseledamot Carsten Friberg har utfört konsultarbete avseende finansiell rapportering uppgående till 205 KSEK. Styrelseledamot Anders Tengström har utfört konsultarbete avseende programutveckling och projektledning uppgående till 353 KSEK.

2019

Styrelseordförande Sverker Littorin har utfört konsultarbete avseende bolagsstyrning uppgående till 244 KSEK. Styrelseledamot Anders Tengström har utfört konsultarbete avseende programutveckling och projektledning uppgående till 699 KSEK. Styrelseledamot Madeleine Dahlström har utfört konsultarbete avseende projektledning uppgående till 600 KSEK.

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

Styrelsen känner inte till några planerade investeringar utöver vad som anges på olika ställen i detta memorandum som kan komma att överstiga fem procent av antalet erbjudna aktier.

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.

Bolagsordning

Antagen på bolagsstämma den 27 mars 2020

§ 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 läkemedel. Förvaltning av värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet utgörs lägst av 2 000 000 och högst av 8 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 400 000 000 och högst 1 600 000 000.

§ 5 Styrelsen

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

§ 6 Revisorer

Bolaget ska ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 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. Sistnämnda 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 bolagsstämmen och leder förhandlingarna 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 förekommer;
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 företrädde 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 instrument 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 § aktiebolagslagen (2005:551).

Kontakt

Papilly AB (publ)

Tullvaktsvägen 2
115 56 Stockholm
0771-611 510
info@papilly.com
www.papilly.com

Certified adviser och emissionsinstitut

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
114 46 Stockholm
Tel: 08-684 211 00
info@eminova.se
www.eminova.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191,
101 23 Stockholm
www.euroclear.com

Papilly 