



Inbjudan till förvärv av aktier i Triboron International AB (publ)



Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Eminova Fondkommission AB är utsedd till Certified Adviser för Triboron International AB (publ) vid kommande listning på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för listning uppfylls.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "Triboron" eller "Bolaget" avses Triboron International AB, org. nr. 556939-1484. Med "Prospektet" avses föreliggande Prospekt.

Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten att teckna nyemitterade och befintliga aktier enligt villkoren i Prospektet samt teckna aktier enligt den Övertilldelning av aktier som kan komma att ske inför den föreliggande listningen på Nasdaq First North. Med "Övertilldelning" avses nyemitterade aktier som Bolaget vid stor efterfrågan i marknaden kan komma att emittera. De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna exakt i Prospektet. Samtliga siffror är i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och "MSEK" avser miljoner SEK.

Upprättande och registrering av Prospektet

Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Detta Prospekt har upprättats enligt Lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument sam Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Förordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk materiell rätt och domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen.

Aktierna i Triboron har varken registrerats eller kommer att registrerats enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare Prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Stabilisering

I anslutning till Erbjudandet kan Eminova utföra transaktioner med syfte att stödja marknadspriset på aktierna till nivåer över dem som annars kan råda på den öppna marknaden. Sådan stabiliseringstransaktion kan utföras på Nasdaq First North, OTC-marknad eller på annat sätt, vid valfri tidpunkt under perioder som inleds den första dagen som handel sker i aktierna på Nasdaq First North och med avslutning senast 30 kalenderdagar därefter. Eminova är likväl inte förpliktigad att utföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att utföras. En stabilisering, om sådan utförs, kan upphöra när som helst under den aktuella stabiliseringsperioden utan förgående meddelande. Under inga omständigheter kommer transaktioner att utföras på nivåer ovanför det pris till vilka aktier erbjuds i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens slut ska Eminova offentliggöra huruvida en stabilisering skett, datum då stabilisering påbörjades, datum då stabilisering senast ägde rum och prisintervallet där stabilisering genomfördes för vart och ett av de datum där stabiliseringstransaktioner genomförts.

Marknadsinformation, information från tredje part och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller statistik, data och prognoser och annan information avseende marknader, marknadsstatistik, marknadspositioner och annan bransch, teknisk eller vetenskaplig information avseende Bolagets verksamhet, bransch, teknologier och produkter.

Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna och dessa källor har bedömts vara tillförlitliga. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

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

Övrigt

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

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North reglerats av Nasdaq First Norths regler och inte de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Nasdaq First North som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Eminova Fondkommission AB är utsedd till Certified Adviser för Triboron vid kommande listning på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för listning uppfylls.

Finansiell och legal rådgivare

Eminova Partners AB är finansiell rådgivare och Synch Advokat AB är juridisk rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova Partners AB och Synch Advokat AB från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande ägare i Bolaget och avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i detta prospekt. Eminova Fondkommission är emissionsinstitut.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4	EBITDA	47
Risikfaktorer	17	Soliditet	48
Inbjudan till teckning av aktier i Triboron international AB	22	Nyckeltalsdefinitioner	48
Bakgrund och motiv	23	Kommentarer till den utvalda finansiella informationen	49
Verkställande direktören har ordet	25	Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	53
Villkor och anvisningar	26	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	55
Marknadsöversikt	28	Bolagsstyrning	58
Globala miljötmaningar	31	Aktiekapital och ägarförhållanden	60
Verksamhetsbeskrivning	33	Bolagsordning	63
Utvald finansiell information	42	Legala frågor och kompletterande information	65
Resultaträkning	43	Skattefrågor i Sverige	68
Balansräkning	44	Adress	72
Kassaflödesanalys	46		
Nyckeltal	47		

Erbjudandet i sammandrag

ANTAL AKTIER SOM ERBJUDS

Erbjudandet omfattar högst 3 448 864 nyemitterade B-aktier och 500 000 befintliga B-aktier som säljs av Talentic AB ("Säljande Aktieägare"). Vid utnyttjande av övertilldelningsoptionen kommer ytterligare högst 552 841 B-aktier att emitteras. Teckningskursen och teckningsperioden för dessa ytterligare B-aktier kommer i sådant fall att vara samma som för de första 3 948 864 B-aktierna i Erbjudandet.

PRIS

8,80 SEK per B-aktie. Minsta teckning ska uppgå till 1 000 B-aktier motsvarande 8 800 SEK.

ANMÄLNINGSPERIOD

14–28 mars 2019.

BERÄKNAD LIKVIDDDAG

3 april 2019.

BERÄKNAD FÖRSTA HANDELSDAG

I TRIBORONS B-AKTIE

8 april 2019.

ÖVRIGT

Kortnamn (ticker): TRIBO
ISIN-kod: AK B SE0010600429

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2018 16 maj 2019

Delårsrapport för perioden

januari–mars 2019 23 maj 2019
april–juni 2019 22 augusti 2019

Vissa definitioner

Euroclear Euroclear Sweden AB.

Eminova Fondkommission AB, emissionsinstitut.

Eminova Partners AB, finansiell rådgivare.

Nasdaq First North Alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen.

Triboron eller Bolaget Triboron International AB (publ).

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i så kallade ”punkter” som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittenter. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om det krävs att viss punkt inkluderas i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådana fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelse ”ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
------------	----------------	--

A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.
------------	---	---

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Triboron International AB, org. nr. 556939-1484.
------------	------------------------------------	---

B.2	Säte och bolagsform	Triboron International AB är ett svenskt publikt aktiebolag med sitt säte i Saltsjö-Boo, Stockholms län, grundat i Sverige under svensk lag samt drivs i enlighet med svensk lag. Bolagsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
------------	----------------------------	---

B.3 Verksamhet och marknader

Triboron International AB är ett miljöteknikföretag med en unik och patenterad teknologi för att minska mekanisk friktion, motverka bakteriebildning och förbättra rengöring i förbränningsystem. Triborons målgrupper utgörs av alla tillverkare, beställare och användare av bränslen. Triborons mål är att via teknologins egenskaper vara en standardkomponent i varje fossilt eller förnybart bränsle som sänker fordons eller maskiners miljöpåverkan globalt. Den globala marknaden väntas växa med tanke på de ökade lagkraven för bränslen, till exempel när det gäller avgasutsläpp och effektivitet.

B.4a Trender

Fossila bränslen orsakar tre fjärdedelar av världens totala växthusgasutsläpp. Den globala fordonsflottan och fossilbränslebaserade elproduktionen har enorma dimensioner och systemen för bränsleproduktion och distribution är omfattande och fördelat på hundratusentals anläggningar världen över. Trots en ökande användning av alternativa bränslen och elektrifiering bedöms fossila bränslen att fortsatt vara den viktigaste energikällan inom den globala transportsektorn under de kommande 50 åren. Att effektivisera den befintliga bränsleförbrukningen står inte i kontrast till ambitionen att ställa om till förnyelsebara och mer miljövänliga energikällor. Fossila bränslen väntas under överskådlig tid utgöra en dominerande del av världens energiproduktion. Teknologier som ger direkta effektiviseringar i distribution och bränsleförbrukning är därmed avgörande för att minska den globala uppvärmningen till följd av utsläpp av växthusgaser under denna omställning. Genom att effektivisera såväl fossila som icke fossila bränslen minskar energiåtgången i alla typer av förbränningsmotorer. Den effektivisering som möjliggörs genom Triborons teknologi ger en direkt minskning av koldioxidutsläppen genom positiva effekter i alla led, från produktion till distribution och förbrukning. Effektiviseringarna uppnås genom att tillsätta så kallade additiv, det vill säga tillsatser, i bränslet. Det är detta som utgör Triborons marknad.

B.5 Koncernstruktur

Triboron International AB, org. nr. 556939-1484, är moderbolag i en koncern. Bolaget äger till 100 procent dotterbolaget Triboron Incentive AB, org. nr. 559160-4193, vilket registrerades den 28 maj 2018 och har sitt säte i Saltsjö-Boo, Stockholms län. Triboron Incentive AB bedriver inte någon verksamhet.

B.6 Ägarstruktur

I Bolaget finns två aktieslag, A-aktier och B-aktier. En A-aktie ger tio (10) röster och en B-aktie en (1) röst. Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Triboron som syftar till att skapa gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring av kontrollen över Bolaget. Nedan koncentration av företagskontrollen kan ändå vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Nedan återges sammanfattning av Bolaget aktiebok per 2018-12-28. Antalet aktieägare uppgår till cirka 680 stycken.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt aktier	% röster	% ägande
Christian Dahl Services AB	400 000	2 378 524	2 778 524	12,5%	12,8%
Olle Heigard	1 326 800	1 020 780	2 347 580	28,0%	10,8%
Kent Sander	1 342 850	892 380	2 235 230	28,1%	10,3%
Carl-Henric Svanberg		1 746 504	1 746 504	3,4%	8,1%
INO3 AB		1 456 805	1 456 805	2,9%	6,7%
Hans Stråberg		1 349 270	1 349 270	2,6%	6,2%
Lidingö Invest & Partners AB		1 114 940	1 114 940	2,2%	5,1%
Henry Sténson	188 320	843 695	1 032 015	5,3%	4,8%
Tommy Lindblom		979 050	979 050	1,9%	4,5%
Lars Axelsson		973 251	973 251	1,9%	4,5%
Övriga befintliga aktieägare		5 645 761	5 645 761	11,1%	26,1%
Totalt	3 257 970	18 400 960	21 658 930	100,0%	100,0%

B.7 Finansiell information i sammandrag

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Triborons reviderade årsredovisningar för de senaste två räkenskapsåren som slutade 2017-12-31 (12 månader) och 2016-12-31 (18 månader), och vilka har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), om inte något annat anges. Dessa årsredovisningar är reviderade av Bolagets tidigare revisor. Informationen har även hämtats från Triborons bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2018 (ej reviderad), upprättad enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Dotterbolaget Triboron Incentive AB bedriver ingen verksamhet, av den anledningen har det ingen påverkan på redovisningen, därav har ingen koncernredovisning upprättats. Följande information bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Triborons reviderade årsredovisningar.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(SEK)	18-12-31 12 mån Ej reviderat	17-12-31 12 mån Reviderat	16-12-31 18 mån Reviderat
Nettoomsättning	1 021 393	306 915	985 340
Rörelseresultat (EBIT)	-12 553 832	-8 188 891	-4 614 563
Resultat före skatt (EBT)	-12 845 071	-8 222 521	-4 618 304
Periodens resultat	-12 845 071	-8 222 521	-4 618 304

B.7 **Finansiell information
i sammandrag**

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(SEK)	18-12-31 12 mån Ej reviderat	17-12-31 12 mån Reviderat	16-12-31 18 mån Reviderat
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11 130 664	11 707 446	7 772 156
Materiella anläggningstillgångar	100 767	174 507	248 248
Finansiella anläggningstillgångar	50 000	0	0
Summa anläggningstillgångar	11 281 431	11 881 953	8 020 404
Omsättningstillgångar			
Varulager	33 338	0	0
Kortfristiga fordringar	899 494	724 351	561 615
Kassa och bank	3 506 926	526 907	597 050
Summa omsättningstillgångar	4 439 758	1 251 259	1 158 665
SUMMA TILLGÅNGAR	15 721 189	13 133 212	9 179 069
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	7 189 506	6 015 910	393 145
Fritt eget kapital	1 357 136	1 567 622	-193 345
Summa eget kapital	8 546 642	7 583 532	199 800
Skulder			
Kortfristiga skulder	7 174 547	5 549 679	8 979 269
Summa skulder	7 174 547	5 549 679	8 979 269
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 721 189	13 133 212	9 179 069

B.7 **Finansiell information
i sammandrag**

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(SEK)	Jan–dec 2018 12 mån	Jan–dec 2017 12 mån	Jul–dec 2015–2016 18 mån
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-8 718 132	-4 953 718	-3 253 224
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 440 237	-8 534 897	-3 526 521
Kassaflöde från i nvesteringverksamheten	-3 387 925	-7 141 499	-7 436 173
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 808 181	15 606 253	11 117 099
PERIODENS KASSAFLÖDE	2 980 019	-70 143	154 405
Likvida medel vid periodens början	526 907	597 050	442 645
Likvida medel vid periodens slut	3 506 926	526 907	597 050

B.7 Finansiell information i sammandrag

NYCKELTAL

(TSEK)	1 jan–31 dec ¹ 2018	1 jan–31 dec ² 2017	1 jul 2015 – 31 dec ² 2016
Nettoomsättning	1 021	307	985
Nettoomsättningstillväxt	233	–69	4
Rörelseresultat	–12 554	–8 189	–4 615
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.
EBITDA	–8 565	–4 909	–3 249
EBITDA-marginal	Neg.	Neg.	Neg.
Periodens resultat	–12 845	–8 223	–4 618
Vinstmarginal	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet	54	58	2
Balansomslutning	15 721	13 133	9 179
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–7 440	–8 535	–3 527
Medelantalet anställda under perioden ³	3	3	2

1 Följande mått är hämtade från Bolagets ej reviderade årsbokslut per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018: Nettoomsättning, Rörelseresultat, Periodens resultat, Soliditet, Balansomslutning, Kassaflöde från den löpande verksamheten, Eget kapital och Medelantalet anställda under perioden. Alla övriga mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem.

2 Följande mått är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2016 och 2017: Nettoomsättning, Rörelseresultat, Periodens resultat, Soliditet, Balansomslutning, Eget kapital och Medelantalet anställda under perioden. Alla övriga mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem och är således inte reviderade.

3 När detta Prospekt publiceras har Bolaget 4 anställda och 5 långsiktigt arbetande konsulter.

B.7 Finansiell information i sammandrag

EBITDA

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalen EBITDA och EBITDA-marginal då dessa visar rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.

(TSEK)	1 jan–31 dec 2018	1 jan–31 dec 2017	1 jul 2015– 31 dec 2016
Rörelseresultat	–12 554	–8 189	–4 615
Avskrivningar	3 988	3 280	1 365
EBITDA	–8 565	–4 909	–3 249
EBITDA-marginal	Neg.	Neg.	Neg.

B.7 Finansiell information i sammandrag

SOLIDITET

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.

(TSEK)	1 jan–31 dec 2018	1 jan–31 dec 2017	1 jul 2015– 31 dec 2016
Totala tillgångar	15 721	13 133	9 179
Eget kapital	8 547	7 584	200
Soliditet	54%	58%	2%

B.7 Finansiell information i sammandrag

NYCKELTALSDEFINITIONER

Nedan anges Triborons definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Triboron bedömer att dessa Alternativa Nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultat-utveckling och finansiell ställning. Dessa Alternativa Nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana Alternativa Nyckeltal, såsom Triboron har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa Alternativa Nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Triboron.

	DEFINITION	MOTIVERING
Nettoomsättnings-tillväxt	Procentuell förändring i nettoomsättning mellan perioderna.	Nettoomsättningsstillväxten redovisas av Bolaget eftersom detta nyckeltal anses bidra till investerarens förståelse för Bolagets historiska utveckling.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.	Bolaget anser att rörelsemarginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med omsättningsstillväxt vid övervakning av värdeskapande.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Bolaget har valt att visa nyckeltalet EBITDA då detta visar Rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	Bolaget anser att EBITDA-marginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med ökning nettoomsättning vid övervakning av värdeskapande.
Vinstmarginal	Periodens resultat efter skatt i relation till nettoomsättning.	Nyckeltal som visar hur mycket värde som tillfaller aktieägare i Bolaget.
Soliditet	Eget kapital i relation till totala tillgångar.	Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.

**B.7 Finansiell information
i sammandrag**

**VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN
1 JULI 2015–31 DECEMBER 2018**

2015/2016

Bolaget har under räkenskapsåret 2015/2016 erhållit godkännande på tre stycken ansökta patent i USA, Australien och Japan.

Nyemissioner, kontant eller inlösen av konvertibellån, har under 2015–2016 tillfört bolaget 3,4 MSEK i likvida medel.

2016/2017

Under senare delen av 2016 och stora delar av 2017, satsade Bolaget mycket på att stärka sitt utvecklingsarbete med att industriellt kvalitetssäkra och anpassa sin teknologi.

I juni 2017 erhålls ytterligare ett patent i USA.

Under 2017 anställdes en utvecklingsingenjör, en vice VD och operativ chef (COO), en säljansvarig, en CFO samt en IT- och driftsansvarig som förstärkning främst inom sälj och distribution.

Nyemissioner, kontant eller inlösen av konvertibellån, har under 2017, tillfört bolaget 16,0 MSEK i likvida medel.

Bolaget får sitt industriella genombrott genom ett samarbetsavtal med den europeiska biobränsledistributören och producenten Future Fuels. Det tioåriga försäljningsavtalet har ett beräknat värde på 40–50 MSEK om året när det är fullt implementerat. Bolaget åtar sig att leverera Triboron-teknologin i bulk direkt från Bolagets kontraktstillverkare (prognosticerade volymer ryms väl inom kapaciteten).

Bolaget tecknar ett tioårigt distributionsavtal med Future2Green angående rättigheterna att marknadsföra och sälja Triborons produkt för tvåtaktsmotorer, som både sparar bränsle och minskar utsläppen av koldioxid. Avtalet har ett beräknat värde på 50–100 MSEK för avtalsperioden om volymmålen nås. Bolaget åtar sig att leverera i bulk direkt från Bolagets kontraktstillverkare (prognosticerade volymer ryms väl inom kapaciteten).

Det paneuropeiska distributionsavtalet täcker in Tyskland, Holland, Belgien, Luxemburg, Österrike och Schweiz. Future2Green kommer att leverera Triborons Two Stroke Formula till återförsäljare, professionella användare och konsumenter.

2018

Bolaget blir publikt och gör en nyemission riktad till allmänheten i februari 2018, vilken inbringar 16,6 MSEK som förstärker Bolagets likviditet och eget kapital.

Ytterligare ett patent erhålls under april 2018, denna gång i Kanada.

På årsstämman i juni 2018 beslutar stämman att inrätta ett incitamentsprogram (2018/2021) för nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget genom utgivande av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av sådana teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag.

Pär Krossling, tidigare vice VD och operativ chef i Bolaget, tillträder som ny VD den 1 september 2018. Tidigare VD och CTO, Thomas Lindskog, övergår till rollen som arbetande vice Styrelseordförande och behåller även rollen som CTO medan rekrytering av ny CTO pågår.

**B.7 Finansiell information
i sammandrag**

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER DEN 31 DECEMBER 2018

Efter balansdagen den 31 december 2018 har 21 MSEK inbetalats till Bolaget i form av ett s k föremissionslån, vilket kommer att kvittas mot aktier i Erbjudandet.

B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat lämnas i prospektet.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämpligt. Bolagets revisionsberättelser har inte innehållit några anmärkningar.
B.11	Rörelsekapital	Triborons styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med juni 2019. Bolaget bedömer att underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden kommer uppgå till ca 20 MSEK. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande Erbjudandet vilket förväntas tillföra Bolaget 30 MSEK före emissionskostnader om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas och cirka 35 MSEK före emissionskostnader om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Av dessa belopp har redan 21 MSEK inbetalats i form av ett s k föremissionslån, vilket kommer att kvittas mot aktier i Erbjudandet. Detta får till följd att kassan vid noteringstillfället före emissionskostnader bedöms uppgå till cirka 25 MSEK. Skulle Erbjudandet inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Triborons styrelses bedömningar, kan Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis nyemission eller lån alternativt annat tillskott från Bolagets ägare. Om Bolaget misslyckas med att erhålla sådan finansiering kan Triboron komma att tvingas aveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1 Aktieslag	Föreliggande Erbjudande omfattar B-aktier. Aktierna av serie B har ISIN-kod SE0010600429 och kortnamn TRIBO B. Aktierna av serie B noteras i SEK.
C.2 Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3 Antal aktier och nominellt värde	<p>Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier i Triboron till 21 658 930 fördelat på 3 257 970 aktier av serie A och 18 400 960 aktier av serie B. Kvotvärdet är 0,03 SEK per aktie. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet uppgår till 649 767,90 SEK. Efter Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att uppgå till maximalt 753 233,81 SEK uppdelat på upp till som mest 25 107 794 aktier fördelat på 3 257 970 aktier av serie A och 21 849 824 aktier av serie B.</p> <p>Efter Erbjudandet och vid utnyttjande av övertilldelningsoptionen kan Bolagets aktiekapital komma att uppgå till maximalt 769 819,04 SEK uppdelat på upp till som mest 25 660 635 aktier fördelat på 3 257 970 aktier av serie A och 22 402 665 aktier av serie B.</p>
C.4 Rättigheter avseende aktierna	Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Aktie av serie A medför tio (10) röster och aktie av serie B en (1) röst. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Aktierna av serie B i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2018. Rätt till utdelning tillfaller de aktieägare som på avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionsregistrering är aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.
C.5 Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier av serie B i Triboron föreligger.
C.6 Handelsplats	Ej tillämplig. Bolaget har inte ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier av serie B och teckningsoptioner på reglerad marknad.
C.7 Utdelningspolitik	Triboron har hittills inte lämnat någon utdelning till Bolagets aktieägare. Triboron är ett tillväxtbolag och Bolagets kassaflöde avses under kommande åren användas för att finansiera fortsatt utveckling och fortsatt expansion varför någon utdelning inte förväntas lämnas.

D.1 Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen

Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen utgörs av:

Bolaget har begränsad intjäningsförmåga och kan komma att behöva ytterligare externt kapital

Bolaget har under tidigare räkenskapsår uppvisat negativt resultat. Om Bolaget inte kan få tillgång till ytterligare finansiering, eller inte kan få sådan finansiering på skäliga villkor, kan detta komma att ha en negativ effekt på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet.

Bolaget är beroende av Triboronteknologin

Bolagets fortsatta tillväxt bygger på att Triboronteknologin skyddas av patent. I och med att Triboronteknologin är Bolagets huvudsakliga produkt skulle detta kunna förändra förutsättningarna för Bolagets expansion och därmed påverka verksamheten och resultatet negativt.

Risk att Triboronteknologin inte uppnår önskvärd marknadspenetration

Det finns en risk att de produkter som Bolaget utvecklat inte får det positiva mottagande på marknaden som förväntats och att tiden till acceptans för produkten blir längre än väntat, detta kan resultera i höga kostnader för att nå önskad marknadspenetration. För det fall Bolaget inte når ett kommersiellt genombrott kan detta få negativa konsekvenser för verksamheten och den finansiella ställningen.

Förmåga att hantera tillväxt

Triborons verksamhet kan komma att växa genom en plötslig och oväntad ökning av efterfrågan på Bolagets produkter vilket kommer ställa stora krav på ledningen samt på Bolagets operativa och finansiella kapacitet. I takt med denna tillväxt behöver Bolaget säkerställa en organisation som kan hantera planering och genomförande på ett effektivt sätt annars kan detta få negativ inverkan på Triborons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av Bolagets förmåga att förutse framtida förändringar och snabbt reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. Triboron kan därför tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Triborons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisk

Bolaget är beroende av extern finansiering. Om Erbjudandet inte fullföljs som det är tänkt eller Bolaget inte lyckas säkra behovet av långsiktigt rörelsekapital, kan det ha en betydande påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget är beroende av att rekrytera och behålla nyckelpersoner och övrig personal

Bolagets framgång är till stor del beroende av dess fortsatta förmåga att identifiera, rekrytera, anställa och behålla kvalificerade och erfarna ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Förlust av kvalificerade nyckelpersoner kan resultera i förlust av viktig kompetens och kan väsentligen fördröja eller förhindra utvecklingen och genomförandet av affärsplanen.

Bolaget är beroende av de tillstånd som ställs för verksamheten

Skulle Bolaget brista i fullgörandet av kontrollerande myndigheters krav inom den verksamhet som bedrivs, exempelvis inom miljö och hälsa, eller inte uppfylla eventuellt framtida förändrade krav kan förutsättningarna för bedrivande av verksamheten rubbas och därmed riskera att påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen negativt.

D.3 Huvudsakliga risker relaterade till värdepapprena

Aktierelaterade risker

Att investera i aktier innebär alltid ett risktagande. Eftersom en aktieinvestering kan öka eller minska i värde finns det risk att investerare inte kommer att kunna få tillbaka hela det investerade kapitalet.

Nasdaq First North är inte en reglerad marknad

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. 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 är mer riskfyllt än en placering i ett börsnoterat bolag.

Begränsad likviditet och hög volatilitet i Bolagets aktie

Bolaget aktier har inte tidigare varit noterade eller handlats av allmänheten. Det föreligger risk att det kommer vara begränsad likviditet i Bolagets aktie. Om likviditeten är begränsad finns det en risk att aktieägare inte kan sälja aktierna snabbt eller till marknadspris.

Det är inte säkert att Bolaget i framtiden kan lämna utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat utdelning. Det är idag osäkert när Bolaget kan komma att lämna vinstutdelning, eller om vinstutdelning kommer att lämnas överhuvudtaget.

Framtida erbjudanden av aktier och aktierelaterade värdepapper kan negativt påverka Bolagets aktiekurs och leda till utspädning

Med tanke på Bolagets expansionsplaner är det inte otänkbart att Bolaget i framtiden kan komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och kan leda till utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader

Vid full teckning kommer Erbjudandet inbringa Bolaget en likvid om 30,35 MSEK före emissionskostnader. I det fall övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Bolaget att tillföras en likvid om 35,22 MSEK före emissionskostnader. Bolagets emissionskostnader i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 4,0 MSEK. I det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas förväntas Bolagets emissionskostnader att uppgå till cirka 4,2 MSEK.

E.2a Bakgrund och motiv

Emissionslikviden från erbjudandet, inklusive kvittning av redan inbetalt föremissionslån och kontant emissionslikvid, efter emissionskostnader kommer i prioritetsordning att användas till att:¹

1. Stärka Bolagets finansiella ställning. Cirka 30 %.
2. Finansiera försäljningsinsatser mot stora kunder inom transportindustrin samt inom bränsleindustrin. Cirka 45 %.
3. Finansiera fortsatta investeringar i Triboronteknologin inklusive patent och dokumentation. Cirka 25 %.

Prioritet 1 och 2 anses täcka rörelsekapitalunderskottet under de kommande 12 månaderna.

Det finns idag inget identifierat användningsområde för inkommande likvid vid utnyttjade av Övertilldelningsoptionen. Sådan likvid kommer istället att öka Bolagets finansiella säkerhetsmarginaler.

¹ För att ge en mer rättvisande bild av användningen av det kapital som kommer in har i denna sammanställning föremissionslånet räknats som en del av den samlade emissionslikviden (det är ett förskott som kvittas mot emitterade aktier) och har därför också exkluderats från Bolagets skulder.

<p>E.3 Former och villkor</p>	<p>Erbjudandet omfattar högst 3 448 864 nyemitterade B-aktier och 500 000 befintliga B-aktier som säljs av Talentic AB. Vid utnyttjande av övertilldelningsoptionen kommer ytterligare högst 552 841 B-aktier att emitteras. Teckningskursen och teckningsperioden för dessa ytterligare B-aktier kommer i sådant fall att vara samma som för de första 3 948 864 B-aktierna i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kommer i förekommande fall att nyttjas av styrelsen för att tillvarata eventuell överteckning av nyemissionen.</p> <p>Aktierna emitteras utan företrädesrätt för existerande aktieägare och riktas till allmänheten i Sverige och institutionella investerare.</p> <p>De nya aktierna emitteras till en kurs om 8,80 SEK per B-aktie. Det tillkommer inget courtage eller skatter på beloppet. Emissionskursen är fastställd av styrelsen och baserar sig på aktuellt affärsläge i kombination med en bedömning utifrån Bolagets potential och framtidsutsikter.</p> <p>Aktier tecknas i poster om 1 000 B-aktier och därefter i jämna 200-tal.</p> <p>Teckning av nya aktier skall ske under perioden 14–28 mars 2019.</p>
<p>E.4 Intressen och eventuella intressekonflikter</p>	<p>Teckningsförbindelser har lämnats avseende Erbjudandet. De parter som har lämnat dessa kan ha ett intresse i att Erbjudandet genomförs framgångsrikt. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier och/eller teckningsoptioner i Bolaget. Det finns även vissa närståendetransaktioner, vilket kan utgöra en potentiell intressekonflikt vilka framgår under "Transaktioner med Närstående" på s. 66. Härutöver föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, det vill säga ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen.</p> <p>Vid Erbjudandet bistår Eminova Partners AB som finansiell rådgivare. Eminova Partners AB har i egenskap av finansiell rådgivare ekonomiska intressen i Triboron bestående i den ersättning Eminova Partners AB kan erhålla vid genomförd listning.</p> <p>Vid Erbjudandet bistår Eminova Fondkommission AB som emissionsinstitut. Eminova Fondkommission AB har i egenskap av emissionsinstitut ekonomiska intressen i Triboron bestående i den ersättning Eminova Fondkommission AB kan erhålla vid genomförd listning.</p> <p>Synch Advokat AB bistår som legal rådgivare i samband med upprättande av Prospektet. Synch Advokat AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Synch Advokat AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
<p>E.5 Säljare av aktier och lock Up-avtal</p>	<p>I samband med Erbjudandet säljs 500 000 befintliga B-aktier av Talentic AB, org. nr. 556655-7848. Ledande befattningshavare och styrelseledamöter som är aktieägare samt vissa större aktieägare har förbundit sig att avstå från att sälja aktier efter att Erbjudandet genomförts under en tidsperiod som är 12 månader för Pär Krossling och Thomas Lindskog (ledande befattningshavare) respektive 6 månader för de övriga som ansluter sig till Lock up-avtalet, Bolagets styrelseledamöter samt aktieägarna Hans Stråberg, Carl-Henric Svanberg och Magnus Undén, direkt och via bolaget BBECY AB.</p>
<p>E.6 Utspädningseffekt</p>	<p>Erbjudandet innebär att antalet aktier kommer öka från 21 658 930 stycken till högst 25 107 794 stycken fördelat på 3 257 970 aktier av serie A och 21 849 824 aktier av serie B. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 16 % av kapitalandel och 7 % av röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). I det fall övertilldelningsoptionen utnyttjas innebär det att antalet aktier kommer öka från 21 658 930 stycken till högst 25 660 635 stycken. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 18 % av kapitalandel och 8 % röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande).</p>
<p>E.7 Kostnader som åläggs investerare</p>	<p>Ej tillämpligt. Inga kostnader för investerare föreligger.</p>

Risikfaktorer

Investering i värdepapper som aktier är förenat med risker. Ett antal riskfaktorer utanför Triborons kontroll, liksom flertal faktorer vars effekt Bolaget inte kan påverka genom sitt agerande, kan ha en inverkan på aktierna och Bolagets lönsamhet, verksamhet och framtida utveckling.

Vid bedömning av Triborons framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheterna till positiv utveckling även beakta olika risker i Bolagets verksamhet. Riskerna som beskrivs nedan är inte rangordnade i någon särskild ordning. Presentationen nedan gör inte anspråk på att vara heltäckande, av naturliga skäl kan inte alla riskfaktorer förutses eller beskrivas i detalj. Därför måste varje investerare göra en egen samlad bedömning som även innefattar information i resten av Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna nedan kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kan också orsaka värdepapperskursfall i Bolagets aktier, vilket kan leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ effekt.

Om någon av följande risker inträffar kan det få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. I sådana fall kan priset på Bolagets aktier falla och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering.

BRANSCH- OCH MARKNADRELATERADE RISIKER

Bolaget är exponerat mot konjunktur- och valutaförändringar. Externa faktorer såsom inflation, valuta och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunktur kan ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Bolagets framtida intäkter kan påverkas negativt av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll och kan ha en väsentligt negativ inverkan på verksamheten och den finansiella ställningen.

Bolaget har begränsad intjäningsförmåga och kan komma att behöva ytterligare externt kapital

Bolaget har under tidigare räkenskapsår uppvisat negativt resultat. Bolagets framtida resultat är bland annat beroende av Bolagets förmåga att kommersialisera Triboronteknologin och uppnå en tillfredsställande marknadspenetration. Utsikterna för detta påverkas bland annat av Bolagets utvecklings-, kommersialisering- och marknadsföringsarbete, men även av yttre faktorer såsom utvecklingen på marknaden för Bolagets produkter och den generella ekonomiska utvecklingen i världen.

Bolaget har i dagsläget begränsade intäkter och står inför en expansionsfas vilken är kapitalkrävande. Bolaget kan därför även i framtiden komma att vara i behov av att finansiera sin tillväxt via externt kapital. Bolagets möjlighet att tillse eventuella framtida kapitalbehov är beroende av Bolagets förutsättningar att kunna uppta lånefinansiering samt det allmänna marknadsläget för kapitalanskaffning. Det är inte säkert att Bolaget kommer att kunna anskaffa önskvärt kapital på attraktiva villkor, eller överhuvudtaget. Om Bolaget inte kan få tillgång till ytterligare finansiering, eller inte kan få sådan finansiering på skäliga villkor, kan detta komma att ha en negativ effekt på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet.

Risker relaterade till internationell verksamhet

Bolagets verksamhet är utsatt för risker till följd av att verksamheten förväntas riktas till olika länder, främst inom Europa men även till Nordamerika och Asien. Därmed kan det framtida resultatet påverkas av en rad faktorer, bland annat juridiska, skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget, förändringar i ett lands politiska och ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner och krav på import- och exportlicenser samt otillräckligt skydd av immateriella rättigheter. Det finns en risk att dessa faktorer skulle kunna få en väsentligt negativ påverkan på verksamheten, den finansiella ställningen och ställningen i övrigt.

Bolaget är beroende av Triboronteknologin

Bolagets fortsatta tillväxt bygger på att Triboronteknologin skyddas av patent. Det finns en risk att något annat bolag lanserar en konkurrerande produkt som är bättre och/eller billigare än Triboronteknologin, eller att konkurrenter har starkare marknadsposition och finner lämpligare användningsområden för teknologin. I och med att Triboronteknologin är Bolagets huvudsakliga produkt skulle detta kunna förändra förutsättningarna för Bolagets expansion och därmed påverka verksamheten och resultatet negativt.

Bolaget är beroende av att söka skydd för sina utvecklingsinsatser

Bolagets framtida framgång beror på dess förmåga att kommersialisera Triboronteknologin, förmågan att hålla jämna steg med teknologiska förändringar och att lyckas uppfylla de nya krav som ställs på den marknad Bolaget förväntas vara verksam inom.

Samtidigt som patent skyddar resultatet av utvecklingsinsatser innebär de också att tekniken offentliggörs, vilket kan leda till att konkurrenter får del av Bolagets utvecklingsinsatser. Det finns en risk för att befintligt och framtida immaterialrättsligt skydd inte fullgott skyddar det kommersiella resultatet av Bolagets utvecklingsarbete, och att utvecklingsarbetet inte kan omsättas i tekniska och kommersiella framgångar. Det finns även en risk att ansökta patent inte kommer att beviljas eller att befintliga patent kommer att ifrågasättas.

Om Bolaget misslyckas med att kommersialisera och skydda resultatet av sitt utvecklingsarbete kan detta negativt påverka Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning i övrigt.

Risk att Triboronteknologin inte uppnår önskvärd marknadspenetration

Bolaget avser att tillverka, distribuera eller licensera ut produktionstekniken för Triboronteknologin till olika marknader. Det finns en risk att de produkter som Bolaget utvecklat inte får det positiva mottagande på marknaden som förväntats och att tiden till acceptans för Triboron blir längre än väntat, detta kan resultera i höga kostnader för att nå önskad marknadspenetration. För det fall Bolaget inte når ett kommersiellt genombrott kan detta få negativa konsekvenser för verksamheten och den finansiella ställningen.

RISKER I BOLAGETS VERKSAMHET OCH ORGANISATION

Historiska risker

Genom en inkrämsöverlåtelse 2013 förvärvade Bolaget samtliga rättigheter (teknologin, produkträttigheterna och varumärket) till produkten Triboron från Tribolator i Norden AB. Eftersom att rättigheterna är förvärvade och Bolaget därmed inte själva har registrerat och använt dessa från start kan det aldrig uteslutas att ett bolags historiska förvärv och transaktioner kan medföra legala risker i framtiden. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Triborons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kort verksamhetshistorik som operativt företag

Triboron startades 2013 och ägnade stor del av de första åren till att säkerställa sin teknologi och immateriella rättigheter innan mer omfattande marknadsföring startade mot B2B-kunder. Bolaget har därför en relativt kort historik att falla tillbaka på. Bolagets kontakter med kunder, leverantörer och andra samarbetspartners är således relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera och Bolaget kan även få svårt att förhandla fram fördelaktiga avtal, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk med affärsmodellen

Triborons affärsmodell bygger delvis på samarbete med externa aktörer och affärspartners. Bolaget har tillverkningen av Triboron utlagd på en ledande kemteknisk legotillverkare och avser knyta till sig ytterliga underleverantörer. Vidare har Bolaget för avsikt att finna större kunder som tillverkar Triboron på licens. Risken med denna modell är att det kan vara svårt att finna affärspartners till acceptabla villkor inklusive att Bolaget då måste dela med sig av sin teknologi varför det finns en risk för negativa effekter på Bolaget verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

Triborons verksamhet kan komma att växa genom en plötslig och oväntad ökning av efterfrågan på Bolagets produkter vilket kommer ställa stora krav på ledningen samt på Bolagets operativa och finansiella kapacitet. I takt med denna tillväxt behöver Bolaget säkerställa en organisation som kan hantera planering och genomförande på ett effektivt sätt annars kan detta få negativ inverkan på Triborons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Triboron verkar i en bransch som är konkurrensutsatt, vilket innebär att det finns risk att en liknande produkt eller teknik, utanför gränserna för Bolagets patent, kan komma att utvecklas och därmed potentiellt konkurrera med Bolagets teknik. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av Bolagets förmåga att förutse framtida förändringar och snabbt reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. Triboron kan därför tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Triborons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker avseende den finansiella rapporteringen

Bolaget har historiskt sett ingen felaktig finansiell rapportering. Det finns risk att en felaktig finansiell rapportering skulle kunna medföra nedskrivningsbehov. Den väsentligaste risken för fel i den finansiella rapporteringen avser i en sådan situation främst redovisat värde på immateriella anläggningstillgångar vilket skulle ha en negativ inverkan på Triborons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär risk för att Bolaget inte kan uppfylla sina betalningsåtaganden. Bolaget är beroende av extern finansiering. Delar av den finansiering som Bolaget mottager enligt Erbjudandet är ämnat att användas som rörelsekapital för att kunna möta Bolagets likviditetsbehov. Om Erbjudandet inte fullföljs som det är tänkt eller Bolaget inte lyckas säkra behovet av långsiktigt rörelsekapital, kan det ha en betydande påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Otillräckligt rörelsekapital

Bolaget har tidigare haft otillräckligt rörelsekapital då rörelsekapitalet har genererats genom ägarfinansiering och så kallade bryggglån istället för exempelvis försäljning och befinner sig fortfarande i en situation där man finansierats sig med

ett bryggglån inför den planerade noteringen. Om Erbjudandet inte kan genomföras eller tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget vara tvunget att hitta alternativa sätt att få in kapital, till exempel genom riktad nyemission eller långsiktig finansiering från nuvarande eller nya investerare. Även om Erbjudandet genomförs kan Bolaget behöva ytterligare kapital i framtiden vilket Bolaget inte kan garantera att Bolaget kommer att få, eller att det kommer att täcka Bolagets behov av kapital. Om Bolaget inte får in tillräckligt med rörelsekapital kan det ha en betydande påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget är beroende av att rekrytera och behålla nyckelpersoner och övrig personal

Bolagets framgång är till stor del beroende av dess fortsatta förmåga att identifiera, rekrytera, anställa och behålla kvalificerade och erfarna ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Förlust av kvalificerade nyckelpersoner kan resultera i förlust av viktig kompetens och kan väsentligen fördröja eller förhindra utvecklingen och genomförandet av affärsplanen. Bolaget planerar vidare expansion av verksamheten med tillväxt de kommande åren vilket innebär att den befintliga organisationen gradvis kommer att behöva utökas. Om Bolaget misslyckas med att utöka organisationen i takt med verksamhetens behov på alla områden finns risk för att vissa funktioner blir eftersatta vilket i förlängningen kan påverka tillväxten negativt. Det finns således en risk att en alltför expansiv verksamhet samt en oförmåga att behålla och rekrytera kvalificerade och erfarna nyckelpersoner skulle kunna få en negativ inverkan på Triborons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget är föremål för tekniska risker avseende utvecklingen av Triboronteknologin

Utvecklingskostnader hänförliga till verksamheten såsom tids- och kostnadsaspekter kan vara svåra att på förhand fastställa med säkerhet, särskilt i kommersialiseringsarbetet med Triboronteknologin varvid Bolaget kan komma att bedriva utvecklingsarbete i syfte att studera och utvärdera effekten av potentiella nya produkter. Det finns dessutom en risk att svagheter eller problem med Triboronteknologin ännu inte upptäckts och att dess svagheter och problem endast kan åtgärdas till betydande kostnader. Resultatet av utvecklingsarbete kan vara ovisst och därtill leda till att koncept, undersökningar eller produkter måste vidareutvecklas, vilket innebär att nytt kompletterande utvecklingsarbete kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att den specifika produktutvecklingen helt läggs ned. Utvecklingen av Triboronteknologin kan medföra tekniska problem som gör att det tar längre tid än planerat att kommersialisera teknologin och att kostnaderna för Bolaget blir högre än planerat, både till följd av ökade kostnader under utvecklingsfasen och till följd av försenad marknadsintroduktion, vilket i så fall skulle inverka negativt på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet.

Bolaget är beroende av produkternas varumärken

Ett bolags produktvarumärken och vad dessa förknippas med har stor betydelse för möjligheterna att sluta avtal med både kunder och leverantörer. Till exempel kan kvalitetsproblem, logistiska eller operativa, samt miljöproblem leda till att produk-

tens varumärke skadas och därigenom leda till svårigheter att attrahera nya kunder och samarbetspartners. Dessutom finns risken att anställda eller andra företrädare vidtar åtgärder som är oetiska, kriminella eller i strid med de interna riktlinjerna och policyerna. Detta kan resultera i att kunder och leverantörer associerar Bolagets produkter med sådana åtgärder vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på produkterna. Om varumärket på produkten skadas kan det leda till att Bolaget förlorar försäljnings- eller tillväxtpotentialer och kan således resultera i en väsentligt negativ inverkan på verksamheten, framtidsutsikterna, resultatet och den finansiella ställningen.

Bolaget är beroende av sekretess och sakkunskap

Bolaget är beroende av sekretess och sakkunskap i sin verksamhet. Det kan inte uteslutas att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer agerar i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter vilket i så fall skulle inverka negativt på verksamheten och resultatet. Samma risk gäller för de samarbeten Bolaget ingått i syfte att ansöka om bidrag för sin verksamhet. Här tillkommer risken för att dessa samarbeten inte fungerar eller att något av avtalen av annat skäl upphör vilket skulle inverka negativt Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget är beroende av de tillstånd som ställs för verksamheten

Skulle Bolaget brista i fullgörandet av kontrollerande myndigheters krav inom den verksamhet som bedrivs, exempelvis inom miljö och hälsa, eller inte uppfylla eventuellt framtida förändrade krav kan förutsättningarna för bedrivande av verksamheten rubbas och därmed riskera att påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen negativt.

Lagar och regler, samt tillämpningen av dessa kan ändras

Ändringar i befintlig lagstiftning eller tillämpningen av befintlig lagstiftning som är tillämplig för Bolagets verksamhet eller dess kunders eller samarbetspartners verksamhet kan innebära ökade kostnader för Bolaget vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Triborons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Försäkringsskydd kan visa sig otillräckligt

Det finns en risk för att förluster uppstår eller att krav framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd. Om försäkringsskyddet visar sig otillräckligt finns det en risk att detta påverkar verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen negativt.

Bolagets skattesituation kan förändras på grund av skatterevisjoner

Bolaget är, från tid till annan, föremål för skattegranskningar, men har hittills inte varit föremål för någon fullständig skatterevision. Det finns en risk för att skatterevisjoner eller granskningar kan resultera i en minskning av Bolagets skattemässiga underskott och/eller att något bolag inom Bolaget påförs tillkommande skatt. Detta kan få en negativ inverkan på resultatet, verksamheten och den finansiella ställningen i övrigt.

Bolaget kan komma att bli föremål för tvister

Bolaget kan från tid till annan bli föremål för rättsprocesser inom ramen för sin verksamhet. Sådana rättsprocesser kan exempelvis gälla intrång i immateriella rättigheter, avtalsfrågor eller produktansvarsfrågor. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader, och därmed inverka negativt på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET

Aktierelaterade risker

Att investera i aktier innebär alltid ett risktagande. Eftersom en aktieinvestering kan öka eller minska i värde finns det risk att investerare inte kommer att kunna få tillbaka hela det investerade kapitalet. Utvecklingen för en börsnoterad aktie beror på bolagsspecifika faktorer samt faktorer som rör kapitalmarknaden i dess helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla dessa faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Nasdaq First North är inte en reglerad marknad

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 är mer riskfyllt än en placering i ett börsnoterat bolag. En alternativ marknadsplats behöver inte tillämpa reglerna och rutinerna för en reglerad marknad som bygger på tillämpliga EU-direktiv och EU-krav, inklusive direktiv och krav för börsintroduktion, information och erbjudande. Bolag listade på Nasdaq First North behöver inte följa Svensk kod för bolagsstyrning. Aktieägare i Bolaget kan påverkas av eventuella faktiska eller upplevda nackdelar med den flexibilitet som kommer av att Bolaget listas på Nasdaq First North och inte en reglerad marknad. Det föreligger en risk att aktiemarknaden kan uppleva störningar och sådana störningar kan ha en negativ påverkan för investerarna oavsett Bolagets framtidsutsikter och finansiella resultat. En investering i Bolaget innebär en högre risk än en investering i ett Bolag som är listat på en reglerad marknad.

Risk för att notering inte sker eller att aktierna inte fortsätter vara noterade

Intentionen är att notera Bolagets aktier på Nasdaq First North, men det finns en risk att notering inte sker eller att aktierna inte fortsätter vara noterade. Vid tidpunkten för publiceringen av detta Prospekt har Finansinspektionen godkänt Prospektet och Nasdaq First North fattat beslut att notera Triborons aktie. För det fall Bolaget därefter inte längre uppfyller något av de krav som ställs för att vara noterad finns risk att Nasdaq First North skulle fatta beslut om avnotering. För de fall att aktierna inte är noterade kan det vara svårt för aktieägarna att sälja aktierna.

Begränsad likviditet och hög volatilitet i Bolagets aktie

Bolaget aktier har inte tidigare varit noterade eller handlats av allmänheten. Det föreligger risk att det kommer vara begränsad likviditet i Bolagets aktie. Om likviditeten är begränsad finns det en risk att aktieägare inte kan sälja aktierna snabbt eller till marknadspris.

Aktiepriset för noterade bolag kan ha hög volatilitet och för nyligen noterade bolag kan priset ofta variera ytterligare. Hög volatilitet kan härledas till Bolaget, dess industri eller marknaden, men även aktiemarknaden i allmänhet. Det finns en risk att aktiepriset minskar och att aktierna handlas för under priset i Erbjudandet oavsett Bolagets resultat eller framtidsutsikter. Det finns en risk att aktieägarna inte kan sälja aktierna till önskat pris eller sälja alls.

Ägare med betydande inflytande

Ett fåtal aktieägare utövar genom sitt ägande ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar och andra företagstransaktioner. Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från storaktieägarnas intressen. Även andra ägare kan, beroende på hur ägarförhållandena i Bolaget kommer att se ut, komma att inneha eller senare skaffa sig innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget.

Det är inte säkert att Bolaget i framtiden kan lämna utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat utdelning. Det är idag osäkert när Bolaget kan komma att lämna vinstutdelning, eller om vinstutdelning kommer att lämnas överhuvudtaget.

Framtida erbjudanden av aktier och aktierelaterade värdepapper kan negativt påverka Bolagets aktiekurs och leda till utspädning

Med tanke på Bolagets expansionsplaner är det inte otänkbart att Bolaget i framtiden kan komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och kan leda till utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädningen. Aktierelaterade värdepapper kan också komma att ges ut som del av incitamentsprogram riktat mot anställda i Bolaget, i vilket fall aktieägarna inte heller har möjlighet att skydda sig mot utspädningen. Framtida erbjudanden av aktierelaterade värdepapper kan leda till utspädning av befintliga aktieägares innehav samt till att kursen på aktierna går ner. Triboron har emitterat 1 238 150 teckningsoptioner. Utnyttjande av teckningsoptionerna kan medföra utspädning av övriga ägares innehav i Bolaget.

Stora försäljningar kan påverka aktiepriset

Styrelseledamöter, ledande befattningshavare och vissa större aktieägare har genom avtal förbundit sig gentemot Eminova Partners AB att inte, direkt eller indirekt, avyttra sina respektive aktieinnehav i Bolaget inkluderat de aktier som förvärvas i Erbjudandet. Detta åtagande gäller för ledande befattningshavare 12 månader, respektive för styrelseledamöter och större aktieägare under 6 månader, efter att handeln på Nasdaq First North inletts ("Lock up-perioden"). Efter utgången av Lock up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning vilket kan påverka marknadspriset på aktien. Eminova Partners AB kan även komma att medge undantag från ingångna lock up-åtaganden vid exempelvis händelse av att ett publikt bud lämnas på Bolaget alternativt att aktier utlånas till Eminova Fondkommission AB för att levereras i samband med Erbjudandet. Medgivande av undantag från ingångna lock up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. Sammantaget omfattas 13 462 324 aktier av lock up, vilket motsvarar 62,2 procent av samtliga aktier före Erbjudandet och 53,6 procent av aktierna efter Erbjudandet före eventuellt utnyttjande av Övertilldelningsoption.

Bolagets nuvarande stora aktieägare kan efter Lock up-perioden utan restriktioner sälja sina aktier i Bolaget. Stora försäljningar av aktier eller uppfattningen att stora försäljningar kan komma att ske kan ha negativ inverkan på aktiepriset och kan göra det svårt för aktieägare att sälja aktier till önskat pris vid önskad tidpunkt.

Teckningsåtaganden är delvis ej säkerställda

Triboron har erhållit teckningsåtaganden avseende nyemissionen från externa investerare och befintliga ägare motsvarande totalt 25,7 MSEK. Föremissionslånet, motsvarande ett förskott på emissionslikviden, avseende föreliggande Erbjudanden lämnas av ett antal parter vilka listas i sektionen "Legala frågor och kompletterande information" och som har åtagit sig att konvertera detta lån, inklusive ränta, till aktier till samma pris som övriga investerare, och förvärva aktier i Erbjudandet för 20,9 MSEK. Detta teckningsåtagande är således säkerställt med föremissionslånet. Därtill har ett antal parter vilka listas i sektionen "Legala frågor och kompletterande information" åtagit sig att, till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet för 4,8 MSEK.

För lämnade teckningsåtaganden utgår ingen ersättning. Dessa teckningsåtaganden är undertecknade. För sådana åtaganden utöver Föremissionslånet finns ingen säkerhet från bank eller annan part. Följaktligen finns en risk för att vissa teckningsåtaganden eller emissionsgarantier inte kommer att infrias på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsåtaganden kan det medföra att Erbjudandet inte fulltecknas, vilket leder till att Bolaget får in mindre kapital än beräknat.



Inbjudan till förvärv av aktier i Triboron International AB

Styrelsen för Triboron International AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkras härmed att rimliga försiktighetsåtgärder är vidtagna för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall informationen kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den åter givna informationen felaktig eller missvisande. Information om ledamöterna återfinns i sektionen ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

Triboron och Säljande Aktieägare har beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i Bolaget genom nyemission och försäljning av befintliga aktier i Bolaget. Bolagets styrelse har därför ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North och i samband därmed genomföra Erbjudandet.

Den 8 mars 2019 beslutade styrelsen med stöd av bemyndigande från årsstämman den 14 juni 2018 att genomföra nyemission av aktier till allmänheten i Sverige och institutionella investerare. Rätten att teckna nya aktier sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vidare har Talentic AB¹ (Säljande aktieägare) beslutat att försälja högst 500 000 aktier på samma villkor. Erbjudandet omfattar således högst 3 448 864 nyemitterade aktier och 500 000 befintliga aktier som säljs av Säljande Aktieägare. Vid utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kommer ytterligare högst 552 841 aktier att emitteras. Teckningskursen och teckningsperioden för dessa ytterligare aktier kommer i sådant fall att vara samma som för de första 3 948 864 aktierna i Erbjudandet. Priset kommer uppgå till 8,80 SEK per aktie.

Vid full teckning kommer Erbjudandet exklusive Övertilldelningsoptionen inbringa Bolaget en likvid om 30,35 MSEK före transaktionskostnader. Vid full teckning kommer Erbjudandet inklusive fullt utnyttjanden av Övertilldelningsoptionen inbringa Bolaget en likvid om 35,22 MSEK före transaktionskostnader. Bolagets transaktionskostnader i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 4,0 MSEK.

Erbjudandet innebär att totala antalet aktier kommer öka från 21 658 930 stycken till högst 25 107 794 stycken fördelat på 3 257 970 aktier av serie A och 21 849 824 aktier av serie B. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 16 % av kapitalandel och 7 % av röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). I det fall övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut innebär det att antalet aktier kommer öka från 21 658 930 stycken till högst 25 660 635 stycken. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 18 % av kapitalandel och 8 % röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande).

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser om 25,2 MSEK, motsvarande 72,5 % av Erbjudandet. För mer information, se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information” i detta Prospekt.

LISTNING PÅ FIRST NORTH

Triboron har ansökt om listning på Nasdaq First North, vilket skapar en likviditet i handel med aktier för befintliga och nya aktieägare. Vidare skapar listningen utökade möjlighet för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Förutsatt att Erbjudandet genomförs enligt plan och att Triboron erhåller godkännande för listning på First North beräknas första dag för handel bli den 8 april 2019.

Stockholm den 8 mars 2019

Triboron International AB (publ)
Styrelsen

¹ Ett bolag 100% ägt av Thomas Lindskog, Bolagets CTO.
Bolaget adress är Hövikstrandsvägen 145, 471 70 Höviksnäs.

Bakgrund och motiv

Triboron har sitt ursprung i drygt tio års forskning som har lett till en unik bränsleteknologi för alla typer av förbränningsmotorer.

Utvecklingen har gått från att ursprungligen vara en innovativ produkt tänkt för speciella applikationer inom racing till att vara en verifierad teknologi för en industriell massmarknad. Under 2013 köptes teknologin, produkt rättigheterna och varumärket från det ursprungliga utvecklingsbolaget av en grupp erfarna industrialister och privata investerare och Triboron International AB bildades. Forskning och tester har därefter fortsatt en gedigen patentportfölj har etablerats. Under perioden har företagsledningen förstärkts och utgörs nu av personer med god kompetens av internationell marknadsföring

Enligt styrelsens bedömning finns det goda möjligheter att kommersialisera Triborons teknologi som ger omedelbara miljöeffekter genom den kraftigt minskade bränsleförbrukningen (se sid 34-38). Det är dessutom, enligt bolaget, förmodligen den snabbaste och mest kostnadseffektiva tekniken för att minska klimatutsläppen.

Bolagets målsättning är att lansera Triboron internationellt, via Original Equipment Manufacturer (OEM) och egen produktion för speciella ändamål. Bolaget har nu tagit steget från produktutvecklare till bred lansering på marknaden.

MOTIV FÖR NOTERING AV TRIBORONS AKTIER

Förestående Erbjudande och notering av Bolagets aktier kommer bredda Bolagets aktieägarbas, skapa en likviditet i Bolagets aktie, täcka bristen på Triborons rörelsekapital och ge Bolaget tillgång till kapitalmarknaden och därigenom utöka Bolagets finansieringsalternativ. Triborons styrelse och ledande befattningshavare bedömer även att en notering kommer ha en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners, anställda, leverantörer samt nuvarande och potentiella kunder.

Emissionslikviden från erbjudandet, inklusive kvittning av redan inbetalt föremissionslån och kontant emissionslikvid, efter emissionskostnader kommer i prioritetsordning att användas till att:¹

- 1. Stärka Bolagets finansiella ställning:** Allmänna företagsändamål inklusive täcka bristen på rörelsekapital samt attrahera och behålla Bolagets personal för att uppnå Triborons mål. Cirka 30 %.
- 2. Finansiera försäljningsinsatser mot stora kunder inom transportindustrin samt inom bränsleindustrin:** Dessa försäljningsprocesser kräver stort engagemang från Bolaget och tar lång tid. Involverar i normalfallet såväl säljorganisation, ledning samt teknisk expertis (såväl egen som extern). Cirka 45 %.
- 3. Finansiera fortsatta investeringar i Triboronteknologin inklusive patent och dokumentation:** Även om den grundläggande utvecklingen i allt väsentligt är klar liksom att Triboronteknologin säkerställts med ett antal internationella patent kommer Bolaget fortsätta göra väl valda utvecklingsinsatser, eventuellt komplettera patentportföljen om så bedöms viktigt och nya produkter för andra marknadssegment. Vidare bedöms det intressant att fortsätta dokumentera teknologins positiva effekter. Cirka 25 %.

Prioritet 1 och 2 anses täcka rörelsekapitalunderskottet under de kommande 12 månaderna.

Det finns idag inget identifierat användningsområde för inkommande likvid vid utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Sådan likvid kommer istället att öka Bolagets finansiella säkerhetsmarginaler.

¹ För att ge en mer rättvisande bild av användningen av det kapital som kommer in har i denna sammanställning föremissionslånet räknats som en del av den samlade emissionslikviden (det är ett förskott som kvittas mot emitterade aktier) och har därför också exkluderats från Bolagets skulder.

Bolaget bedömer att underskottet i rörelsekapital under den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 20 MSEK. Föreliggande Erbjudande tillför Bolaget ca 30 MSEK före emissionskostnader om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas och ca 35 MSEK om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Av dessa belopp har redan 21 MSEK inbetalats i form av ett sk föremissionslån, vilket kommer att kvittas mot aktier i Erbjudandet. Detta får till följd att kassan vid noteringstillfället före emissionskostnader bedöms uppgå till cirka 25 MSEK. Bolaget förväntas ha transaktionskostnader i samband med Erbjudandet som uppgår till cirka 4,0 MSEK.

Skulle Erbjudandet inte kunna genomföras eller tecknas

i tillräcklig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kan Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle exempelvis kunna utgöras av nyemission eller lån alternativt annat tillskott från Bolagets ägare. Om Bolaget misslyckas med att erhålla sådan finansiering kan Triboron komma att tvingas att minska sin aktivitetsnivå, avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

Stockholm 8 mars 2019
Triboron International AB (publ)
Styrelsen



Verkställande direktören har ordet

Bäste Investerarare,

Det finns goda skäl att effektivisera allt vi gör i vårt samhälle, inte minst när det gäller energikonsumtion, och Triborons teknologi medger ett mycket snabbt sätt att minska vår energianvändning. Det ger direkta resultat, passar alla bränslen och är lönsamt från dag ett.

Forskare världen över är överens om att vi behöver göra mycket mer för att begränsa de globala koldioxidutsläppen under de närmaste åren. Om vi fortsätter i nuvarande takt kommer FN:s mål om att begränsa den globala temperaturhöjningen inte ens att vara inom räckhåll.¹

Olja, kol och gas dominerar fortfarande vår energiproduktion och kommer så att göra under överskådlig tid. Den globala marknaden för förnyelsebar energi växer kraftigt, men ytterligare besparingsalternativ behövs för att snabbt få bukt med vår försämrade miljö (se sidorna 31–32). Att effektivisera bränslen för förbränningsmotorer inom transport och energiproduktion är idag, enligt min bedömning, den snabbaste vägen till minskad miljöpåverkan.

Det är här vi kommer in med Triboron, en bränsletillsats som kan användas i alla typer av förbränningsmotorer och minska mekanisk friktion vid drift. Att effektivisera bränslen genom tillsats av Triborons teknik ger 3–5 procents lägre bränsleförbrukning och därmed lägre koldioxidutsläpp - en positiv miljöeffekt som den mest optimistiska omställningen till elfordon inte kan leverera inom överskådlig tid.

Triborons teknik bygger på grundämnet Bor. Det är ett grundämne som finns naturligt runt oss och som bland annat har extremt goda friktionssänkande egenskaper.

Det som gör Triboron unikt är vår förmåga att lösa upp en låg koncentration av bor i en klar stabil vätska och bibehålla denna stabil, dvs. utan att bor sedimenteras i vätskan. Det är vi ensamma om i dag och vilket betyder bättre smörjegenskaper och därmed större besparing än med konkurrerande teknik, och detta även till ett konkurrenskraftigt pris.

Triboron har i dag kontakt med över 80 transportföretag och andra ledande industriella bolag i Norden. De representerar gemensamt en potentiell årlig volym på Triborons produkter motsvarande cirka 10 000 kubikmeter, vilket skulle betyda cirka 1 000 Mkr i årlig omsättning för Triboron.

En av dessa är Carrier som i dag har cirka 140 lastbilar. Efter att i egna fälttester ha uppnått en bränslebesparing på cirka 10 procent med Triborons teknik, beslutade de att implementera denna som standard i sin fordonsflotta. Vi räknar med att fler kommer att följa Carriers exempel.



Globalt står transporterna för en sjundedel av världens utsläpp av växthusgaser till följs av förbränningen av olja och bensin. I Sverige kommer enligt Naturvårdsverket drygt 30 procent av utsläppen av växthusgaser från just transporter.

Vår strategi är att nå marknaden via OEM och partners kombinerat med direktleverans till vissa strategiskt viktiga kunder. Triborons unika stabilitet möjliggör industriell distribution och användning eftersom risken för hopklumpning elimineras.

Vi har som mål att inom en femårsperiod ha uppnått en årlig omsättning på 400 Mkr med en EBITDA-marginal överstigande 50 procent och därefter med en tillväxt om cirka 20 procent per år.

Triborons ägarkrets består i dag av ett antal välkända svenska investerare och industrialister som hittills stöttat vår utveckling och löpande försett oss med kapital, strategi, marknadserfarenhet och teknisk kunskap. Med basutvecklingen avklarad och färdiga produkter tillgängliga är det nu dags att ta nästa steg i den kommersiella utvecklingen, vilket också är skälet till att vi nu bjuder in allmänheten att bli aktieägare i Triboron.

Pär Krossling, VD

¹ Källa: The Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) Special Report: Global Warming of 1.5°C, an IPCC special report on the impacts of global warming of 1.5°C above pre-industrial levels and related global greenhouse gas emission pathways, in the context of strengthening the global response to the threat of climate change, sustainable development, and efforts to eradicate poverty – chapter 1.

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET I KORTHET

Erbjudandet omfattar högst 3 448 864 nyemitterade B-aktier och 500 000 befintliga B-aktier som säljs av Talentic AB. Vid utnyttjande av övertilldelningsoptionen kommer ytterligare högst 552 841 B-aktier att emitteras. Teckningskursen och teckningsperioden för dessa ytterligare B-aktier kommer i sådant fall att vara samma som för de första 3 948 864 B-aktierna i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kommer i förekommande fall att nyttjas av styrelsen för att tillvarata eventuell överteckning av nyemissionen.

Företrädesrätt till teckning

Aktierna emitteras utan företrädesrätt för existerande aktieägare och riktas till allmänheten i Sverige och institutionella investerare.

Emissionskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 8,80 SEK per B-aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde på Bolaget om cirka 191 MSEK före Erbjudandet. Det tillkommer inget courtage eller skatter på beloppet. Emissionskursen är fastställd av styrelsen i samråd med Eminova Partners AB och har erhållits baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en multipelvärdering av andra börshandlade jämförbara företag i kombination med aktuellt affärsläge och en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter. Framtagandet av jämförelsebolag baseras primärt på företag med liknande tillväxttakt och marknadsvärde inom närliggande industrier på den europeiska marknaden. Marknadsvärdesspannet uppgår till mellan 100 MSEK och 600 MSEK och omsättningstillväxten till minst 50 procent. Den multipel som har använts är Enterprise Value/Sales (EV/S). Under åren 2002–2013 investerades det cirka 50 MSEK i teknikutveckling och i varumärket. Sedan nuvarande ägare kom in i Bolaget 2013 och Triboron International AB bildades, har ytterligare cirka 47 MSEK tillförts Bolaget. Medlen har investerats i teknisk utveckling och i syfte att positionera Bolaget och dess produkter för bred kommersiell lansering. I februari 2018 genomförde Bolaget en nyemission som tillförde Triboron cirka 17 MSEK. Emissionskursen var 8,00 SEK per aktie. Sedan dess har Bolaget erhållit ytterligare patent och fokus har legat på fortsatt utveckling och utprovning av Bolagets produkter tillsammans med större kunder. Även takten på produktion och leveranser enligt de större avtal som kommunicerades i början av 2018 har ökat sedan förra nyemissionen. Bolaget är idag i slutdiskussioner med flera större kunder.

Teckningspost

Aktier tecknas i poster om 1 000 B-aktier och därefter i jämna 200-tal.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske på nedan angivet sätt under perioden 14–28 mars 2019 med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

Anmälningssedel

Anmälningssedel bifogas detta Prospekt. I det fall anmälningssedel saknas kan en ny anmälningssedel rekvideras kostnadsfritt från Bolaget och/eller från Eminova Fondkommission AB. Anmälningssedel finns även för nedladdning på Bolagets hemsida, (www.triboron.com), eller Eminova Fondkommission AB:s hemsida, (www.eminova.se) Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Anmälan för teckning av aktier är bindande.

Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Eminova Fondkommission AB:s hemsida (www.eminova.se)

Ifylld anmälningssedel skall vara Eminova Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 28 mars 2019. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Triboron International AB (publ)

Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: (www.eminova.se)

Epost: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

Kunder till Avanza Bank AB ("Avanza") kan anmäla sig för Erbjudandet att teckna aktier direkt över Internet. Ytterligare information kan erhållas på (www.avanza.se).

Observera att anmälan är bindande

Den som anmäler sig för förvärv av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Eminova Fondkommission AB. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen för Triboron. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Triborons aktie. Tilldelningen är inte beroende av när under

anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Triboron har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke professionella investerare. I händelse av övertäckning kommer externa investerare och befintliga ägare som har lämnat tekningsåtaganden och föremissionslån avseende Erbjudandet att prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Triboron närstående parter samt från kunder till Eminova Partners AB, Eminova Fondkommission AB och Avanza Bank AB kan komma att särskilt beaktas. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Besked om tilldelning sänds ut per post av Eminova Fondkommission AB, till adress som angivits på anmälningsedel. Besked om tilldelning för kunder hos Avanza sker enligt Avanzas rutiner. Ytterligare information kan erhållas på ([www](http://www.avanza.se)).[avanza.se](http://www.avanza.se).

Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Besked om tilldelning sänds ut per post av Eminova Fondkommission AB, till adress som angivits på anmälningsedel.

Betalning

Betalning skall ske enligt instruktion från Eminova Fondkommission AB efter besked om tilldelning. Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat för tecknade aktier. Anvisningar om betalning för kunder hos Avanza sker enligt Avanzas rutiner. Ytterligare information kan erhållas på (www).[avanza.se](http://www).

Leverans av aktier

Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänd en VP-avi som visar att aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto eller den depå som angivits på anmälningsedel. För de som på anmälningsedel angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner. Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts. Besked om erhållande av aktier för kunder hos Avanza sker enligt Avanzas rutiner. Ytterligare information kan erhållas på (www).[avanza.se](http://www).

Handel i aktien

Ingen organiserad handel i aktien sker i dagsläget. Triboron har ansökt om listning på Nasdaq First North, vilket skapar en likviditet i handel med aktier för befintliga och nya aktieägare. Vidare skapar listningen utökade möjlighet för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Förutsatt att Erbjudandet genomförs enligt plan och att Triboron erhåller godkännande för listning på First North beräknas första dag för handel bli den 8 april 2019.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland och Japan riktas inte Erbjudandet att teckna

aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till utdelning fr.o.m. avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Samtliga aktier har samma rätt till utdelning. Några begränsningar i rätten till utdelning finns inte. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltarens rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art, och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen för Triboron bedöms som otillräckligt. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Triboron har ej möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperen har inletts.

Skattefrågor

Gällande skattefrågor kring erbjudandet i detta Prospekt hänvisas till avsnittet "Skattefrågor".

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande under vecka 14, 2019. Pressmeddelandet publiceras på Bolagets hemsida.

Övrig information

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Bolaget som också svarar för marknadsföring av emissionen. För administrativa tjänster i samband därmed samt likvider och registrering av aktier i Euroclear Sweden AB:s, system, svarar Eminova Fondkommission AB som inte har några intressen i Bolaget utöver detta uppdrag. Aktierna i Triboron är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Nyemitterade aktier berättigar till samma andel av Bolagets vinst och eventuell utdelning, även vid likvidation som tidigare aktier. Nyemitterade aktier är av serie B med en (1) röst per aktie. I Bolaget finns även A-aktier vilka har tio (10) röster per aktie. Aktieägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolaget bolagsordning vilken finns återgiven i sin helhet i avsnittet "Bolagsordning" i detta Prospekt.

Marknadsöversikt

Prospektet innefattar information om Bolagets marknader. Om inte annat anges, baseras informationen i Prospektet på Bolagets utvärdering av flera källor, däribland Freedomia Group och The Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC). Eftersom Triboron inte har tillgång till de fakta och antaganden som ligger till grund för sådan marknadsinformation och inte heller statistisk information och ekonomiska indikationer som finns i dessa tredjepartskällor kan Bolaget inte kontrollera sådan information och även om Triboron anser att informationen är tillförlitligt kan Bolaget inte garantera dess riktighet eller fullständighet. Information som kommer från tredjepartskällor har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådana källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

I december 2015 enades världens länder om ett nytt klimatavtal, det så kallade Parisavtalet, som binder alla länder och ska börja gälla senast år 2020. Målet var att hålla den globala temperaturökningen långt under 2 grader och helst att den ska stanna vid 1,5 grader. Avtalet, med syftet att minska de globala utsläppen av växthusgaser, trädde i kraft i november 2016.¹

Sommaren 2017 meddelade President Trump att USA drar sig ur Parisavtalet. Landet blev därmed det första att lämna 2015 års omfattande klimatavtal, av de 195 länder som skrivit på det, då Presidenten menar att det missgynnar USA till andra länders fördel.

I samband med FN:s klimatomöte i Katowice i Polen i december 2018 kunde det konstateras att klimatarbetet inte går så snabbt som man hoppats. Efter en period av utplaning, började världens koldioxidutsläpp återigen att öka och nådde rekordnivåer under 2017 och ser ut att öka ytterligare under 2018. Analyser visar att världens länder, trots alla utfästelser, är på väg mot en temperaturhöjning på 3 grader Celsius – dubbelt så mycket som 1,5-gradersmålet.²

Fossila bränslen orsakar tre fjärdedelar av världens totala växthusgasutsläpp.³ Den globala fordonsflottan och fossilbränslebaserade elproduktionen har enorma dimensioner och systemen för bränsleproduktion och distribution är omfattande och fördelat på hundratusentals anläggningar världen över. Trots en ökande användning av alternativa bränslen och elektrifiering bedöms fossila bränslen att fortsatt vara den viktigaste energikällan inom den globala transportsektorn under de kommande 50 åren.

Att effektivisera den befintliga bränsleförbrukningen står inte i kontrast till ambitionen att ställa om till förnyelsebara och mer miljövänliga energikällor. Fossila bränslen väntas under överskådlig tid utgöra en dominerande del av världens energiproduktion. Teknologier som ger direkta effektiviseringar i distribution och bränsleförbrukning är därmed avgörande för

att minska den globala uppvärmningen till följd av utsläpp av växthusgaser under denna omställning.

Regler och lagkrav gör att oljebolagen ökar inblandningen av biobränslen i fossila bränslen. Den svenska marknaden är bekant med bränslen som Etanol (E85), Hydrerade Vegetabiliska Oljor (HVO), Raps Metyl Ester (RME) och andra biobränslebaserade inblandningar. Dessa ger en reducerad miljöpåverkan med upp till 90 procent jämfört med rent fossilt bränsle. I andra länder finns ett antal andra varianter och nya är under utveckling.

Genom att effektivisera såväl fossila som icke fossila bränslen minskar energiåtgången i alla typer av förbränningsmotorer. Den effektivisering som möjliggörs genom Triborons teknologi ger en direkt minskning av koldioxidutsläppen genom positiva effekter i alla led, från produktion till distribution och förbrukning.

Effektiviseringarna uppnås genom att tillsätta så kallade additiv, det vill säga tillsatser, i bränslet. Det är detta som utgör Triborons marknad.

VÄXANDE GLOBAL MARKNAD

Rena fossila bränslen har ett antal egenskaper som man försöker få de nya, miljövänligare bränslena att efterlikna. Det gäller till exempel smörjning, rostskydd, bakteriekontroll, tändningsförmåga, etc. Man uppnår egenskaperna med inblandning av olika typer av additiv. Den globala marknaden för additiv motsvarar idag över 500 miljarder SEK per år och volymefterfrågan ökar med ca 4,7 procent per år samt med 8 procent per år i värde.⁴ Det är dock inte alltid som dessa additiv är miljövänliga och det är här Triborons stora konkurrensfördel finns. Triborons miljövänliga teknologi kan ersätta många av dessa additiv eller minska koncentrationen av dem. Samtidigt erhålls ett antal goda egenskaper som till exempel bättre smörjegenskaper, mindre slitage och ökad bakteriekontroll.

1 Källa: Regeringskansliet: [www].regeringen.se/regeringens-politik/parisavtalet

2 Källa: Climate Action Tracker (CAT): Warming Projections Global Update - December 2018, sid 1

3 Källa: The Carbon Majors Database: CDP Carbon Majors Report 2017, sid 7

4 Källa: Freedomia Group - Industry Study 2977 December 2012, As quoted in Oil & Gas Journal Vol. 111, Issue 1b, January 2013

MÅLGRUPPER

Triborons målgrupper utgörs av alla tillverkare, beställare och användare av bränslen. Triborons mål är att via teknologins egenskaper vara en standardkomponent i varje fossilt eller förnybart bränsle som sänker fordons eller maskiners miljöpåverkan globalt. Den globala marknaden väntas växa med tanke på de ökade lagkraven för bränslen, till exempel när det gäller avgasutsläpp och effektivitet.

Bränsle- och drivmedelsindustrin

Drivmedelsindustrin har stort behov av att kunna förbättra sina bränslen med sikte på att göra dem effektivare och miljövänligare. Bränslena måste även kunna anpassas för regel- och kvalitetskrav från olika marknader. Triboron öppnar möjligheter för producenterna att förbättra existerande bränslen genom tillsats av Triboron, alternativt som ersättning för befintliga additiv. Det finns även möjlighet att producera så kallade premiumbränslen, som är ett bränsle av högre kvalitet än standardprodukter. Triboron har idag initierat samarbeten med ett par större bolag inom EU som producerar biobränslen.

Fordonsindustrin

Bränslebolagen och fordonsindustrin arbetar tillsammans för att möta kraven på lägre bränsleförbrukning och effektiv utnyttjande av biobränslen. Vissa fordonstillverkare arbetar med att ta fram egna bränslen. Ett exempel är Scania som har utvecklat ett forskningsbränsle – det etanolbaserade ED95 - som testas av ett antal bolag, t ex Arriva som kör åt Stockholms Lokaltrafik. Detta bränsle vidareutvecklas nu av Sekab. Nackdelen med etanol- och metanolbränslen är att de är torra (dvs höjer friktionen) och kan vara korrosiva. Triborons teknologi är väl lämpad för att kunna avhjälpa detta och samarbetar därför med ett antal fordonstillverkare för att förbättra egenskaperna i dessa bränslen.

Transportindustrin

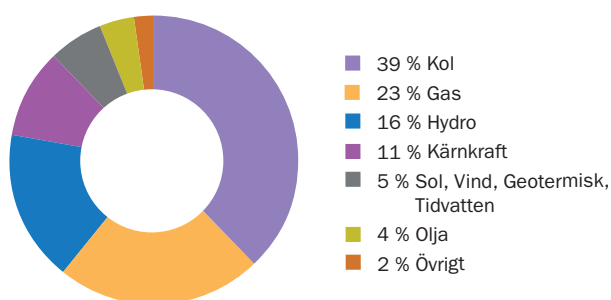
Transportindustrin förbrukar enorma mängder bränsle och arbetar ofta med små marginaler. Varje procents bränslebesparing eller minskade underhållskostnader ger ett stort nettoresultat. Triboron har kontakt med över 80 transportbolag i Norden och genomför löpande fälttester tillsammans med ett antal av dessa för att verifiera resultat och ta teknologin vidare. Dessa bolag representerar en potentiell årlig volym på över 10 000 kubikmeter Triboronprodukter. Ett exempel är bolaget Carrier, som i dagsläget har ca 140 lastbilar. Carrier beslutade, efter att ha uppnått en cirka 10-procentig bränslebesparing i egna strukturerade fälttester, att implementera en Triborontillsats som standard i sin fordonsflotta. Carrier har i egna upphandlingar kunnat använda detta som en ekonomisk och miljömässig konkurrensfördel.

Kraftindustrin

Kraftindustrin är ytterligare en storförbrukare av fossilt bränsle. Cirka 23 procent av världens elförbrukning genereras av

kraftstationer med stationära gasturbiner.¹ Flertalet drivs i normalfallet av naturgas, men har ofta diesel som reservbränsle. Då en gasturbin kan förbruka upp till 100 000 liter bränsle i timmen, behövs enorma reservtankar för att inte riskera produktionsstopp. Reservbränslet används dock sällan, varför utmaningen ligger i själva lagringen över tid som ofta innebär bakterieproblem med stora rengöringskostnader som följd. För att förhindra detta tillsätts traditionellt giftiga biocider som skulle kunna ersättas av miljövänlig teknologi från Triboron.

Världens bruttoproduktion av elektricitet per källa 2016



Källa: IEA Electricity Information 2017

Militär marknad

Försvarsmakterna har gigantiska bränslebehov och behöver lagra bränsle på många olika platser för att säkra tillgången. I fredstid är omsättningshastigheten av bränslet låg och det kontamineras ofta av bakterier. Därmed har försvaret stora kostnader för att rengöra och destruera kontaminerat bränsle. Krympande försvarsbudgetar har lett till ökat fokus på kostnadseffektiviseringar. Därtill kommer ökande krav på miljöhänsyn. I dagsläget använder flera försvarsmakter bränsle utan inblandning av biobränslen, men man kommer med all säkerhet att börja gå över till mer miljövänliga bränslen. Det finns alltså anledning att tro att bakterieproblemen kommer att öka i framtiden. Försvarsmakterna använder ofta giftiga biocider för att försöka döda eller förhindra bakterier.

Triboron är i dialog med Försvarets Materielverk (FMV) och den Svenska Försvarsmakten om möjligheten att som standard ha Triboronteknologi i sina bränslen för att på så sätt få bättre kontroll över bakterietillväxten samt minska slitaget på fordon och maskiner.

Flygindustrin

Flygindustrin står för ca 12 procent av världens utsläpp av koldioxid från transportindustrin². Bränslekostnaden är normalt den största utgiftsposten för ett flygbolag. Flygbolagen är därför alltid i behov av att sänka sina bränslekostnader, men utgör samtidigt en mycket konservativ och risk-ovillig industri med mycket små marginaler, varför utvecklingen går sakta. Hittills har utvecklingen för att minska bränsleförbrukningen framförallt uppnåtts genom att ta fram nya generationer av effektivare jetmotorer som sänker bränsleförbrukningen med

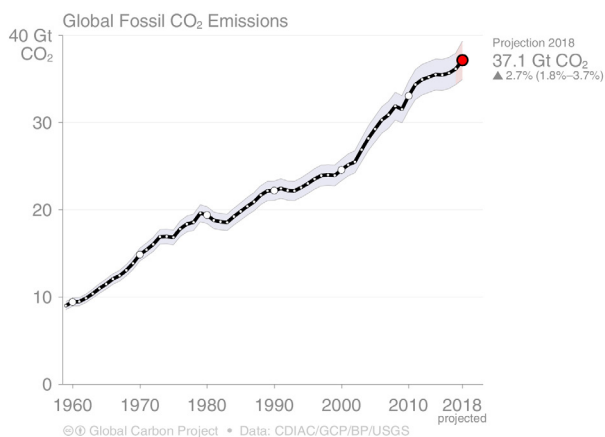
1 Baserad på IEA data från "Overview from the publication Electricity Information" © OECD/IEA 2018, sid 4 [www.iaea.org/statistics].

2 Källa: ATAG-Air Transport Action Group Facts & Figures ([www].atag.org/facts-figures.html)

Globala miljöutmaningar

Koldioxidutsläppen ökar igen

De globala koldioxidutsläppen växte i genomsnitt 3 procent per år mellan 2000 och 2010, för att sedan plana ut efter 2010. Men den ökade globala efterfrågan på flyg, frakt och privata transporter har medfört att utsläppsnivåerna återigen börjat öka och nådde rekordhöjder under 2017.¹



Figur 1: Globala fossila CO₂-utsläpp, texten till kurvan anger Prognos för 2018²

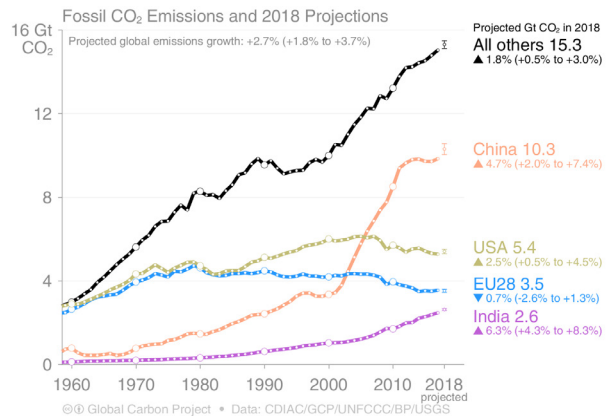
Under 2014–2016 var de globala utsläppen av koldioxid stabila, vilket väckte förhoppningar bland forskare och politiker. Efter ökningen till nya rekordnivåer under 2017 och prognoserna för 2018 har dock pessimismen tilltagit. För närvarande väger helt enkelt inte grön teknologi och andra koldioxidminskande ansträngningar upp för en ständigt ökande efterfrågan av energi.³

Kina står för hela 27 procent av de globala koldioxidutsläppen, och ser ut att öka sina utsläpp med 4,7 procent under 2018 vilket är ett nytt rekord. Främsta anledningen till den stora ökningen anses vara Kinas användande av kol, som också förutspås vara landets dominerande energikälla i flera decennier framåt.⁴

USA står för omkring 15 procent av världens totala koldioxidutsläpp och ser ut att öka utsläppen med 2,5 procent under 2018. För EU, som står för 10 procent av utsläppen, ser det ut att bli en liten minskning med 0,7 procent.⁵

Indien står i dag för 7 procent av de globala utsläppen och med sin växande ekonomi ökar landets utsläppsnivåer snabbt.⁶

Världens efterfrågan på energi väntas öka med 30 procent från år 2017 till 2040.⁸ Global tillgång till förnybar energi och rena bränslen är en förutsättning för att kunna möta flera av de utmaningar världen står inför idag såsom fattigdom, livsmedelsförsörjning, klimatförändringar, rent vatten, hälsa och ekonomisk tillväxt.



Figur 2: Fossila CO₂-utsläpp och prognos för 2018; orange: Kina, grön: USA, blå: EU28, lila: Indien, svart: Alla övriga⁷

En stor andel av de ökade utsläppen av växthusgaser kommer från utvinningen, omvandlingen och användningen av fossil energi.

De flesta utvecklingsländer har en fordons och distributionsstruktur som gör det extra angeläget att kunna erbjuda lösningar som genererar goda resultat direkt. Detta gäller till exempel de miljontals mindre generatorer som försörjer mindre samhällen och fabriker med elektricitet. Globalt står transporterna för en sjundedel av världens växthusgasutsläpp, främst på grund förbränningen av oljeprodukter såsom bensin och diesel.

EU och Sverige

EU och Sverige har aviserat kraftfulla åtgärder för att påskynda omställningen till ett mer hållbart energisystem globalt.

2008 togs beslut om EU:s klimat- och energipolitik med målsättningen att bland annat minska EU:s utsläpp av växthusgaser med 30 procent till år 2020, under förutsättning att andra industriländer förbinder sig till jämförbara minskningar. Varje medlemsstat har åtagit sig att uppnå dessa nivåer samt att etablera en nationell handlingsplan för hur övergången till förnyelsebar energi för bland annat transporter skall gå till. I oktober 2014 beslutade EU:s stats- och regeringschefer om ett ramverk för EU:s klimat- och energipolitik fram till år 2030. Ramverket innehåller bland annat:⁹

- mål om minskade utsläpp av växthusgaser med minst 40 procent till 2030,
- mål om minst 27 procent förnybar energi på EU-nivå till 2030 och
- mål om minst 27 procent ökad energieffektivisering till 2030.

1,2,3,4,5,6,7 Källa: Global Carbon Project (2018), Supplemental data of Global Carbon Budget 2018 (Version 1.0)[www.icos-cp.eu/GCP/2018, Download: National_Carbon_Emissions_2018v1.0.xlsx och [www.globalcarbonproject.org/carbonbudget/18/files/GCP_CarbonBudget_2018.pdf, bild 10 och 11

8 Källa: International Energy Agency (IEA): World Energy Outlook 2017 - New Policies Scenario [www.iea.org/weo2017/

9 Källa: Regeringskansliet Skr. 2017/18:238, kapitel 3 Det klimatpolitiska ramverket

I juni 2016 enades fem riksdagspartier; Socialdemokraterna, Miljöpartiet de gröna, Moderaterna, Centerpartiet och Kristdemokraterna om en överenskommelse för Sveriges långsiktiga energipolitik. Målen enligt Energiöverenskommelsen är följande:¹

- År 2040 ska Sverige ha 100 procent förnybar elproduktion.
- År 2030 ska energianvändningen vara 50 procent effektivare jämfört med 2005, uttryckt i termer av tillförd energi i relation till BNP
- År 2045 ska Sverige inte ha några nettoutsläpp av växthusgaser till atmosfären, för att därefter uppnå negativa utsläpp.

I Sverige kommer enligt Naturvårdsverket cirka en tredjedel av växthusgasutsläppen från transporter.

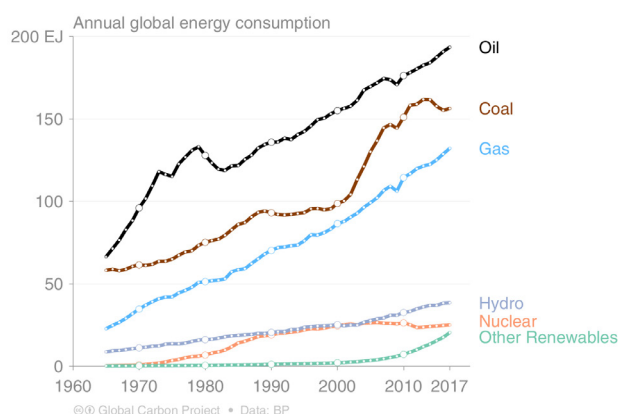
Ökning av biobränslen

Regler och lagkrav har tvingat fram olika typer av biobränslen baserade på olika typer av alkoholer och bioavfall. Oljebolagen ökar inblandningen av biobränslen i fossila bränslen. Hur detta sker beror på kostnad, tillgång och krävbild, samtidigt som man måste garantera kvalitet och specifikation.

Att kunna öka inblandningen och använda rena biobränslen i fordon och maskiner är en tekniskt komplicerad utmaning. Dagens fordon och maskiner är oftast i grunden konstruerade för att drivas på rena fossila bränslen. Det går inte alltid fullt ut att få ett biobränsle att ha exakt samma egenskaper som det fossila alternativet. Fordonstillverkarna ställs därför inför stora utmaningar med att anpassa sina motorer.

Det är Bolagets bedömning att framstegen kommer att ske med en kombination av olika förnyelsebara energikällor. Det bästa sättet att snabbt minska miljöbelastningen är dock en övergång till en renare fossilbränslebaserad teknik med ökad inblandning av biobränslen i fossila bränslen, och även framtagande av rena biobränslen.

Den svenska marknaden är bekant med bränslen som Etanol (E85), Hydrerade Vegetabiliska Oljor (HVO), Raps Metyl Ester (RME) och olika inblandningar. Dessa ger en reducerad miljöpåverkan med upp till 90 % jämfört med rent fossilt bränsle. I andra länder finns ett antal andra varianter och nya är under utveckling.



Figur 1: Årlig global energikonsumtion; svart: Olja, brun: Kol, blå: Gas, grå: Hydro, orange: Kärnkraft, grön: Andra förnyelsebara energislag²

Eftersom Triborons teknologi fungerar utmärkt tillsammans med biobränslen som biodiesel, metanol och etanol bidrar den till en ökad användning av de alternativa bränslen som spelar en viktig roll i strävan efter ett hållbart samhälle. Triborons skyddande och smörjande egenskaper är exceptionellt goda i etanol och metanol.

De föreningar och ämnen som används i Triborons produkter skadar inte naturen. Bor är ett viktigt mikronäringsämne för växter och är, liksom andra mikronäringsämnen, nödvändigt för växtkraften. De giftfria produkterna innehåller inga fossilbaserade ingredienser, vilket innebär att de är ett utmärkt alternativ till dagens biocidbaserade produkter.

1 Källa: Regeringskansliet: Överenskommelse om den svenska energipolitiken: energiöverenskommelse-20160610.pdf, sid 1 samt [www].regeringen.se/artiklar/2017/08/sverige-ska-na-50-energieffektivisering-arbetet-har-inletts/

2 Källa: Global Carbon Project (2018), Supplemental data of Global Carbon Budget 2018 (Version 1.0)[www].icos-cp.eu/GCP/2018, Download: National_Carbon_Emissions_2018v1.0.xlsx och [www].globalcarbonproject.org/carbonbudget/18/files/GCP_CarbonBudget_2018.pdf, bild 44

Verksamhetsbeskrivning

Triboron International AB är ett miljöteknikföretag med en unik och patenterad teknologi för att minska mekanisk friktion, motverka bakteriebildning och förbättra rengöring i förbränningsystem.

Bolaget utvecklar och marknadsför produkter under varumärket Triboron. Varumärket är bildat ur ordet tribologi – vetenskapen om ytors friktion, nötning och smörjning i rörelse (vilket säger mycket om vad det hela handlar om) och grundämnet Bor.

Triboron är en teknologi som är skapad för att industriellt kunna integreras i bränslen, oljor och fetter i ett brett spektrum av fordon och maskiner, men kan även nyttjas separat genom att tillsättas direkt i bränslet av brukaren. Teknologin ger stora mekaniska och miljömässiga fördelar samt ekonomiska besparingar och kan skalas upp och integreras mycket resurseffektivt.

HISTORIK

Triboron har sitt ursprung i drygt tio års forskning som har lett till en unik bränsleteknologi för alla typer av förbränningsmotorer. Utvecklingen har gått från att ursprungligen vara en innovativ produkt tänkt för speciella applikationer inom racing till att vara en verifierad teknologi för en industriell massmarknad. Triboron är en patenterad svensk teknologi som bygger på grundämnet bor, vilket bland annat är känt för sina starkt

friktionshämmande och antibakteriella egenskaper. Triboron Fuel Formula är en av de framtagna produkterna och Bolagets tester visar att ämnet halverar friktionen samtidigt som produkten kan användas tillsammans med alla flytande bränslen och bidrar då till minskat motorslitage, lägre bränsleförbrukning och sänkta utsläppsnivåer. Produkten är dessutom helt miljövänlig och bidrar starkt till minskade koldioxidutsläpp. En ytterligare effekt är att bakterier, alger och mögel i tankar elimineras.

Under 2013 köptes teknologin, produkträttigheterna och varumärket av en grupp erfarna industrialister och privata investerare och Triboron International AB bildades. Forskning och tester har därefter fortsatt och marknadsföring av produkten påbörjats. Under perioden har företagsledningen förstärkts och utgörs nu av personer med stor erfarenhet av internationell marknadsföring. Bolagets målsättning är att lansera produkten internationellt, via OEM-produktion samt egen produktion för speciella ändamål.



TRIBORONS TEKNIK OCH PRODUKTER

Triborons teknik bygger på grundämnet Bor (B) med atomnummer 5. Vissa borföreningar har extremt goda smörjegenskaper och Bolagets stora vetenskapliga genombrott är förmågan att lösa upp en låg koncentration av bor i en klar, stabil vätska. Den unika stabiliteten möjliggör industriell distribution och användning eftersom risken för hopklumpning eller sedimentering, som är nackdelar för liknande produkter på marknaden, elimineras. Upplösningen av Triborons Borförening är verifierad i ett test som utfördes 2014 vid Chalmers tekniska högskola. Stabiliteten skapas via en patenterad process där negativ laddning erhålles, vilket är grunden för stabiliteten. Triboron har referensprov som håller sin stabilitet efter mer än 10 år.

Triboron interagerar med metallerna i t.ex. en motor och bildar en tribofilm som reducerar friktionen till ett minimum även under extremt hårt tryck. Detta nanoskikt av extremt lågfriktionsmolekylär struktur är endast några miljondels millimeter tjock. Endast små mängder Triboron behövs för att bibehålla friktionsminskningen efter inledd process. Triboron är en billig teknik som ersätter giftiga och kostsamma produkter. Vid sidan av teknologins prestanda är det kostnadseffektiviteten och flexibiliteten som är vår teknologis mest intressanta konkurrensegenskaper.

För kontroll av ämnets mekaniska friktionsminskande påverkan på material forskar Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. Doktorand Elin Larsson har gjort studier av påverkan på smörjförmåga och friktion, bland annat genom användning av produkter från Triboron. "Investigation of tribological mechanisms of a boron additive in lubricants and fuel enhancer." Mer om studien finns nedan. Resultaten presenterades vid Leeds-Lyon Tribology Symposium i september 2015, samt med uppdaterade resultat vid Tribologidagarna i Älvkarleby i november 2017 och visade på en klar minskning av friktionen på mekaniska ytor.

TRIBORON – ANVÄNDNINGSMÅL OCH FÖRDELAR

Triboron är en ny och effektiv additivteknologi som används för bränsle- och oljeinblandning i ett brett spektrum av förbränningsmotorer till allt från fordon och maskiner till marinmotorer och dieseldrivna generatorer. Triborons teknik ger omedelbara miljöeffekter genom den kraftigt minskade bränsleförbrukningen. Bolaget bedömer att det idag är den snabbaste och mest kostnadseffektiva tekniken för att minska klimatutsläppen.

Utvecklingen av fossilfria bränslen är en förutsättning för att nå såväl kort- som långsiktiga miljömål i Sverige och internationellt. Genom Triborons goda egenskaper i biobränslen stärks förutsättningarna för en snabbare övergång till fossilfria bränslen. En integrering av Triboron kommer att ge denna typ av bränslen en starkare konkurrenskraft.

Triboron har också en starkt bakteriehämmande effekt, en konkurrensfördel främst när det gäller biobränslen och olika typer av diesel. Bakterie- och algpåväxt är ett stort problem i många bränslen och orsakar stopp och förslitning i injektorer och andra centrala delar i förbränningsmotorer. Genom den bakteriehämmande effekten skyddar Triboron mekaniska delar från slitage, håller injektorer rena och motverkar korrosion. Alla dessa egenskaper gör produkten utmärkt för inblandning i biobränslen.

Vår teknologi är resultatet av omfattande forskning, laboratorietester och har mer än 12 miljoner driftstimmar i fält. Teknologin är kvalitetstestad enligt fordons och motorbranschens hårdaste standards av oberoende laboratorier. Teknologins kvalitet och funktion är därmed väl beprövad och så utprovad och beprövad som är tekniskt möjligt i dagsläget.

Tre starka argument för att använda Triboron

- 1. Lägre bränslekostnader:** I ett modernt fordon ger en bränsleinblandning av Triboron en minskad förbrukning på minst 3–5 procent, och i äldre fordon oftast en större minskning. I stationära generatorer uppnås en ännu högre bränslereduktion.
- 2. Lägre CO₂-utsläpp från 2-taktsmotorer:** Triboronteknologin möjliggör minskad oljeinblandning i 2-taktsmotorer med cirka 80 procent.
- 3. Förbättrade egenskaper hos biobränslen och diesel:** Genom den bakteriehämmande effekten och de goda smörjegenskaperna är Triboron ett viktigt inslag för att öka användningen av biobränslen och minska den fossila dieselförbrukningen, vilket är väsentliga miljöförbättrande åtgärder.

OMEDELBAR MILJÖEFFEKT

Jordens transport- och inte minst elproduktionssystem använder fossila bränslen. Trots den fina utvecklingen av användning av alternativa bränslen och elektrifiering kommer fossila bränslen att fortsatt vara den viktigaste energikällan inom den globala transportsektorn under de kommande 50 åren – vilket troligtvis är en mycket konservativ prognos. Den omedelbara effektivisering som möjliggörs genom Triborons teknologi ger en direkt minskning av koldioxidutsläppen. Med Triborons teknologi effektiviseras befintliga bränslen och förbrukningen minskar med 3–5 procent vilket ger en omedelbar miljöeffekt, en effekt som inte på långt när kan uppnås inom rimliga gränser med omställning till eldrivna

fordon. En effektivare bränsleanvändning däremot, ger omedelbara effekter och Triboron påverkar såväl den befintliga som den nya fordonsflottan.

Utvecklingen av fossilfria bränslen är en absolut förutsättning för att nå såväl korta målsättningar som Sveriges 2030-mål, samtidigt som bättre förutsättningar ges för globala krav på tillgång till bränslen. Genom Triborons goda egenskaper i biobränslen stärks förutsättningarna för en snabbare övergång till fossilfria bränslen. En integrering av Triboron kommer att ge denna typ av bränslen en starkare konkurrenskraft.

GENOMFÖRDA LABORORIETESTER OCH RESULTAT

Triboronteknologins påverkan på material har genomgått omfattande studier, såväl på uppdrag av Bolaget som i forskningsprojekt vid olika universitet och högskolor. Triboron har även testat ämnets eventuella påverkan på efterbränningsystem i motorer, t.ex. katalysatorreningen.

Vetenskapligt utförd forskning kännetecknar Triborons arbete och i forskarteamet ingår erkänt skickliga och erfarna forskare med lång erfarenhet från branschen, som t.ex. Ian Fields som

också är Senior Technical Expert och sitter i styrelsen för ATC Technical Committee of Petroleum Additive Manufacturers in Europe, Knut Skårdalsmo, Bränsleexpert och tidigare projektansvarig för Statoil Miles, samt arbetat på Ångströmlaboratoriet och Tribologisektionen vid Uppsala Universitet.

Tester och löpande forskning visar en stabil minskning av koldioxidutsläpp och löpande bränsleförbrukning i spannet 3–5 procent.

Studier av efterbehandlingssystem

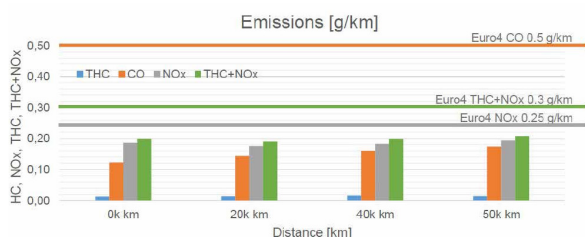
Det är av avgörande betydelse att efterbehandlingssystemets prestanda gör det möjligt för fordonet att överensstämma med utsläppslagen för fordonets livslängd. Det är särskilt viktigt att kontrollera att en bränsletillsats, som kan transporteras genom efterbehandlingssystemet via avgaserna, inte förorenar eller skadar katalysatorn.

Testning utfördes vid TechROi Fuel Systems Lab, GM/AVL som ligger i NEVS (Saab) Development Center-området i Trollhättan, för att se om katalysatorn eller andra motorkom-

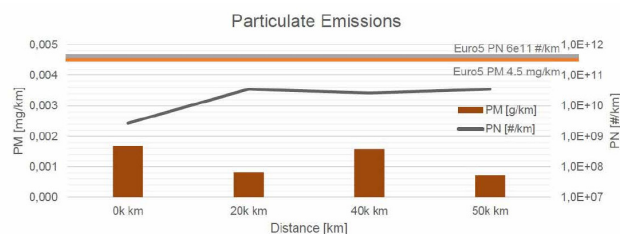
ponenter påverkas på ett negativt sätt av Triboron-tillsatsen under motorns livscykel.

Det förbruknings- och emissionsbelastningstest som utfördes i GM/AVL testcell är mer omfattande än de tester bränslebranschen normalt genomför. Med detta stora test har Triborons teknologi stresstestats i högre grad än andra traditionella eftermarknadsprodukter.

Testning på bensen- och dieselmotorer visade ingen negativ inverkan på reglerade utsläpp (CO, HC, NO och PM.) efter 75 000 km körning (figur 1 & 2 nedan).¹



Figur 1: Emissioner [g/km], x-axel: Avstånd [km], y-axel: HC (kolväte), NOx (kväveoxider), THC (totalkolväte), THC + NOx; linjerna längst x-axeln visar gränsvärdena för Euro 4 (miljöklass för fordon inom EU). Triborons teknologi visar ingen negativ inverkan på reglerade utsläpp, dvs ligger klart under gränsvärdena för Euro 4 & Euro 5 i figur 1 & 2 ovan.



Figur 2: Partikelemissioner, x-axel: Avstånd [km], y-axel: PM [mg/km] / PN [antal/km]; PM = partikelformiga ämnen, PN = antal partiklar; linjerna längst x-axeln visar gränsvärdena för Euro 5 (miljöklass för fordon inom EU).

Ett annat utforskat område är effekten på 2-taktsmotorer, som ofta används i enklare maskiner såsom motorsågar, mopeder och äldre båtmotorer. I många länder är tvåtaktsmotorn fortfarande mycket populär p.g.a. sin driftssäkerhet och låga pris jämfört med en 4-taktsmotor. En 2-taktsmotor kräver inblandning av smörjmedel (olja) för att inte motorn skall skära. Oftast

rekommenderas en inblandning om 2 procent till bensinen. Med Triboronteknologin minskas oljebehovet med 80 procent vilket leder till radikalt lägre utsläppsnivåer av emissioner. Laboratorietester visar att 2025 års lagkrav på 2-taktsmotorer kan nås redan nu med Bolagets teknologi (tabell 1 nedan).²

Specifika emissioner (g/kWh)	A. Fullt syntetisk standardolja, 2%	B. Triboron 1%, Gen.1	%
THC + NOx	47,9	41,63	-13 %
CO	264,32	203,66	-23 %
CO ₂	1 156	1095	-5 %

Tabell 1: THC = totalkolväte, NOx = kväveoxider, CO = kolmonoxid, CO₂ = koldioxid

FÄLTPROVNING

Ett professionellt test på väg utfördes av Bilkonsult Cars & Tech Support AB.³ På Bolagets uppdrag gjordes en jämförande studie av drivmedelsförbrukning med användning av Triboron. Testet utfördes i två steg: I steg ett kördes en grupp utvalda fordon en förutbestämd sträcka och rutt med sitt ursprungliga bränsle. Under provet mättes flera faktorer, som bränsleförbrukning, hastighet och väderförhållanden. I steg två gjordes provet om enligt samma förutsättningar men med en tillsats av Triboron till bränslet. Alla uppmätta faktorer har därefter

jämförts. Förutsättningar och resultat visas i tabell 1 & 2, samt figur 1 & 2 på sid 36.

Minskningen kan även illustreras genom jämförelse av körsträcka med eller utan Triboron. Om bil 3 i exemplet på nästa sida har en tankrymd på 70 liter skulle bilen komma 50 km längre på en full tank med Triboron än utan. Nedan en sammanfattande slutsats ur Bilkonsults rapport:

"Tillsatsen Triboron hade en minskande inverkan på bränsleförbrukningen för alla fordon, oavsett märke, modell och bränsletyp."

1 Källa: National Electric Vehicle Sweden (NEVS): Emission Durability Diesel Triboron Fuel Additive (september 2015), sid 4-5

2 Källa: Triboron International AB: Referensdokument 800-TBE-20-17.005 SMP för utförda mätningar, sid 1

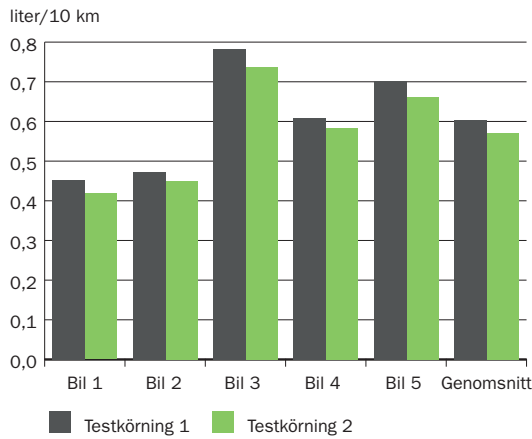
3 Källa: BILKONSULT Cars & Tech Support: Fuel Consumption Test Comparative test with Triboron™ performed on behalf of Triboron International AB (februari 2014), sid 6

Testet utfördes med följande förutsättningar:

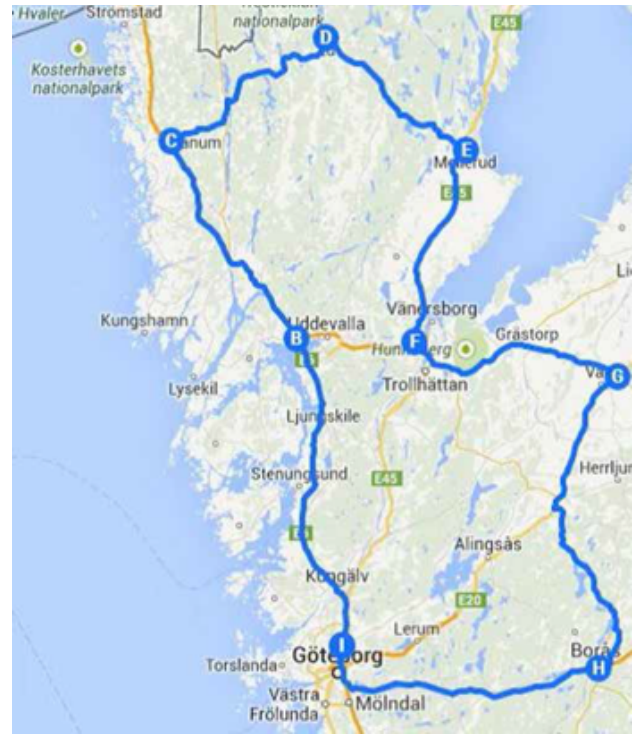
Typ av väg	Andel av ruten
Motorväg	53 %
Landsväg	23 %
Kuperat landskap	19 %
Stadskörning	5 %

Tabell 1

Skillnade i bränsleförbrukning (genomsnitt)



Figur 1



Figur 2

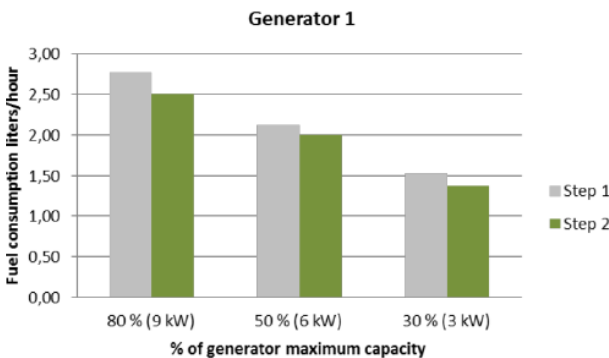
Använda fordon

Bil 1	Bil 2	Bil 3	Bil 4	Bil 5
MY12	MY13	MY14	MY13	MY14
Liten halvkombi	Liten halvkombi	Liten halvkombi	Medelstor kombi	Stor SUV
RWD	RWD	AWD	FWD	AWD
Diesel, 184 HP	Diesel, 109 HP	Bensin, 254 HP	Bensin, 135 HP	Diesel, I4 204 HP
8-växlad automat	7-växlad dubbelkopplad automat	6-växlad automat	6-växlad manuell växellåda	8-växlad automat

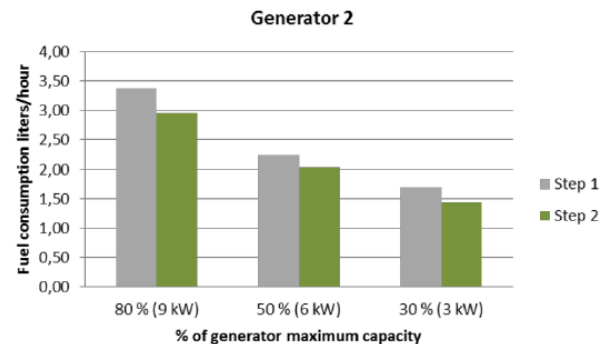
Tabell 2

Bilkonsult har även utfört test på dieselgeneratorer, som uppvisade en bränslebesparing med mellan 5,7 och 15,4 procent, beroende på belastning. De bästa resultaten uppnåddes vid

låg belastning. Resultaten visas i figur 3 & 4 samt tabell 3 nedan. Grå staplar representerar bränsle utan Triboron.¹



Figur 3: Generator 1, x-axel: % av generators maxkapacitet, y-axel: Bränsleförbrukning liter/timme



Figur 4: Generator 2, x-axel: % av av generators maxkapacitet, y-axel: Bränsleförbrukning liter/timme

Generator 1 skillnad i liter/timme mellan steg 1 och 2			Generator 2 skillnad i liter/timme mellan steg 1 och 2		
		%			%
80% (9 kW)	-0,27	-9,75 %	0,4	-11,90 %	
50% (6 kW)	-0,12	-5,66 %	-0,21	-9,37 %	
30% (3 kW)	-0,16	-10,46 %	-0,26	-15,38 %	
Average	-0,18	-8,57 %	-0,29	-11,93 %	

Tabell 3

¹ Källa: BILKONSULT Cars & Tech Support: Fuel Consumption Test for Diesel Generators - Comparative test with Triboron™ performed on behalf of Triboron International AB (mars 2014), sid 5

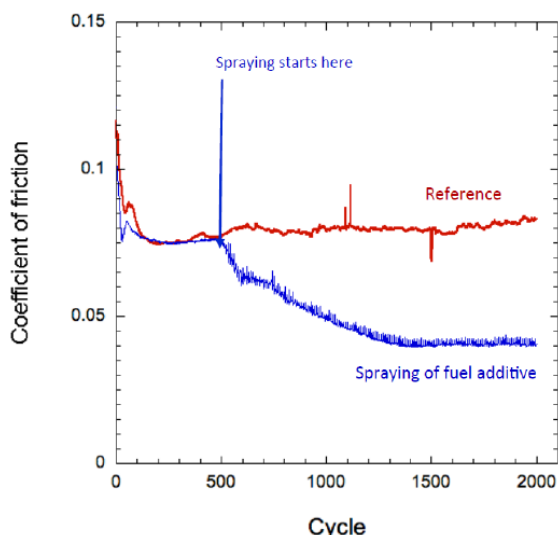
VETENSKAPLIGA STUDIER

Det finns flera vetenskapliga studier av borsyrans påverkan. Bland annat har doktorand Elin Larsson gjort en studie av påverkan på smörjförmåga och friktion genom användning av produkter från Triboron. "Investigation of tribological mechanisms of a boron additive in lubricants and fuel enhancer." Examensarbete vid Uppsala universitet Ångströms Laboratoriet, Tekniska och naturvetenskapliga fakulteten, HT 2015, Elin Larsson.

En annan studie är Petra Olanders doktorsavhandling "Tribology for Greener Combustion Engines", som syftar till att verifiera den friktionssänkning som kommer från att använda borsyra som bränsletillsats samt att förstå hur och när en sådan produkt fungerar som bäst (figur 1 till höger).¹

Tribologiska studier

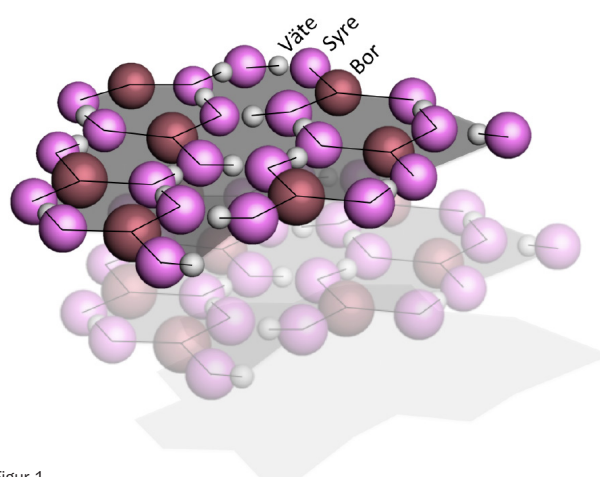
Triborontillsatsens förmåga att bilda lågfriktionsfilmer har studerats av Ångström Tribomaterials-gruppen vid Uppsala Universitet. Den signifikanta effekten av tillsatsen som sprutas på metallytan på friktionskoefficienten ses tydligt i figur 2 nedan, som visar resultaten från ett labbtest som efterliknar friktionen i en motorcylinder/kolv.²



Figur 2: x-axel: Antalet cykler i cylinder/kolv i testriggen, y-axel: Friktionskoefficient, referenslinjen (röd) visar friktionen som funktion av antalet cykler för syntetisk motorolja. Den blå linjen visar friktionen över samma antalet cykler med Triborons teknologi tillsatt till samma motorolja. Spraying görs för att efterlikna insprutning i en förbränningsmotor.

Friktionsegenskaperna hos Triborons 2-takts tillsats studerades också av Jonas Andersson som en del av hans tribologi-avhandling och PHD-program vid Ångströmlaboratoriet. Han observerade en friktionsminskning för en stål-på-stål kontakt som var mest markerad vid högre temperatur.

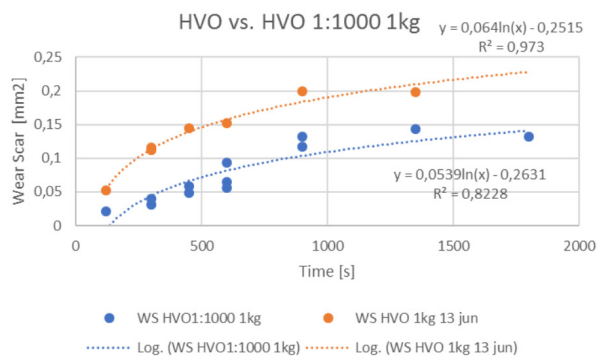
I Petra Olanders avhandling uppmättes en minskning med upp till 50 procent på friktionens medelvärde i tester där borsyra tillsattes till en oljesmord glidande kontakt. På en del ställen av provet uppmättes en friktionssänkning på 75 procent, vilket om det appliceras på liknande kontakter i en förbränningsmotor uppskattas kunna leda till en minskning av bränsleförbrukningen med 3,6 procent. Det finns stora osäkerheter i en sådan uppskattning, men faktum är att ännu större minskningar i bränsleförbrukning har setts i fälttester.



Figur 1
Borsyra har en lagrad struktur. Varje lager består av plana borsyrakärl med starka bindningar mellan atomerna medan de är svaga bindningar mellan lagren. Detta gör att de glider lätt mot varandra.

Slitagestudier

Slitagestudier har utförts av Triborons R&D-avdelning där kontaktytor har jämförts efter genomförda friktionstester. Resultaten indikerar att en lågfriktionsyta bildas omgående och slitaget därmed minskar, (dvs. ej ökar i samma utsträckning) jämfört med utan tillsats.



Figur 3: HVO vs. HVO 1:1000 1kg, x-axel: Tid [s], y-axel: Förslitning [mm2]

Figur 3 ovan – HVO (Hydrerade Vegetabiliska Oljor) och HVO med tillsats av 1:1 000 Triboron Fuel Formula har jämförts med avseende på slitage och tid. Slitageytan, för kontakt mellan cylinder och roterande ring, har uppmätts som funktion av tid. Det vill säga kortare körningar på 2.0, 5.0, 7.5, 10.0 minuter etc. har genomförts och sedan har det resulterade slitaget uppmätts med hjälp av mikroskop. Varje punkt i grafen representerar en separat körning.³

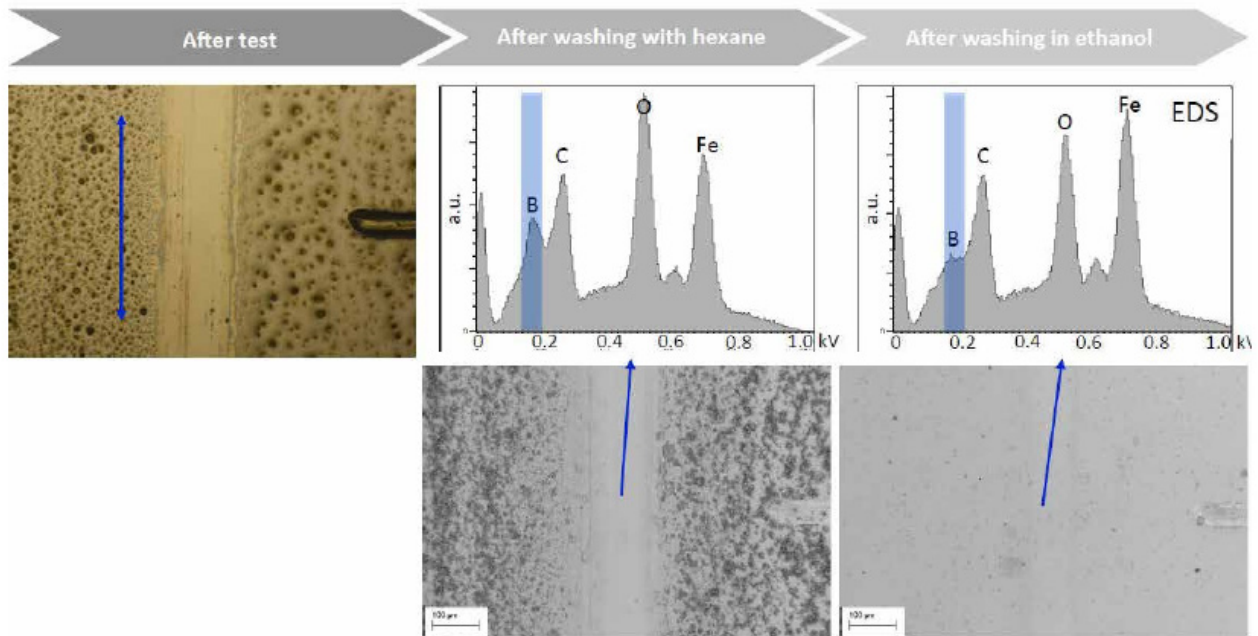
1 Källa: Dissertation by P Olander: Tribology for Greener Combustion Engines (Uppsala Universitet, januari 2018), sid 79

2 Källa: Triboron Internal Test Report, Uppsala, (september 2016), sid 4

3 Källa: Triboron Internal Test Report Future Fuels, (maj 2017), sid 8

Skanningelektronmikroskopi (SEM) och energidispersiv röntgenspektroskopi (EDS) har använts för att undersöka kontakt-ytorna för att visa att tillsatsen bildar både en svagt bunden

film som lätt kan tvättas bort med etanol och en starkare kemisorberad film som inte avlägsnas genom tvättning. Se figur 1 nedan.¹



Figur 1: Efter test > Efter tvätt med hexan > Efter tvätt med Etanol

AFFÄRSMODELL

Triboron är ett teknologibolag som utvecklar och marknadsför tillsatser som kan användas i fossila och icke-fossila bränslen i alla typer av förbränningsmotorer. Bolaget har tre huvudsakliga affärsmodeller:

Drivmedelssektorn

I sin förlängning en licensaffär för bränsleproducenter, som mot en licensavgift baserad på bränslevolymer får utföra egen tillverkning av Triboron för att blanda i sina bränslen. Dessa intäkter är i princip obegränsat skalbara. Triboron har som målsättning att under 2019 ingå de första skalbara och globala partnerskapen inom utvalda segment och licensiera tillverkning till några större bränsleproducenter. Detta är Bolagets huvudaffär, men också den som tar längst tid att slå igenom då det handlar om betydande kontrakt med stora aktörer. Drivmedelssektorn svarade för 39 procent av omsättningen 2018, men med målsättningen att på sikt utgöra 80 procent eller mer av Bolagets intäkter.

Exempel på kunder: Future Fuels

Fleet/B2B

Större förbrukare med stor egen transportflotta, såsom kommuner, landsting, taxi, transportföretag och andra distributions-intensiva företag försörjs från Triboron. Bolaget tillverkar Tri-

boronlösningen genom externa partners och säljer på flaska/dunk, i bulk eller som tillsats i kundens bränsledepåer till ett pris per liter av tillsatsen. Dessa intäkter utgjorde under 2018 ca 1 procent av omsättningen. Kommer att öka, men i lägre takt än Drivmedelssektorn, och bedöms långsiktigt utgöra 10-15 procent av Bolagets intäkter.

Exempel på kunder: Carrier, Uppsala Kommun

Distribution

Försäljning av mindre förpackningar via distributörer till små fleetkunder samt butiker. Här kan det också handla om "co-branding" eller "private label". Triboron bygger ingen större egen organisation för denna marknad utan samarbetar med etablerade partners. Dessa intäkter utgjorde under 2018 ca 60 procent av omsättningen. Kommer att öka, men i lägre takt än Drivmedelssektorn, och bedöms långsiktigt utgöra 5-10 procent av Bolagets intäkter.

Exempel på kunder: Future2green, Fuellink

FINANSIELLA MÅL

Triborons finansiella målsättning är att Bolaget inom fem år skall ha uppnått en årlig omsättning på 400 Mkr med en EBITDA-marginal överstigande 50 procent och därefter med en tillväxt om cirka 20 procent per år.

¹ Källa: Triboron Internal Test Report, Uppsala, (september 2016), sid 8

VERKSAMHETSMÅL

Triborons övergripande mål

Triboron är en unik svensk patenterad teknologi för att göra bränslen och biobränslen effektivare. Implementerat bidrar vår teknologi till större ackumulerad koldioxidreduktion än alla kända utvecklingar inom transportsektorn, inklusive elektrifiering, de närmaste 25 åren. Implementering är möjlig helt utan strukturinvestering och ger lönsamma resultat direkt med en typisk besparing om 3–5 procent.

Vårt mål är att Triboron skall ingå som en standardkomponent i samtliga bränslen för förbränningsmotorer samt att etablera Bolaget som en internationellt verksam aktör genom försäljning av energibesparande teknologi och produkter inom de identifierade marknadssegmenten. Därigenom möjliggörs ökad användning och inblandning av biobränslen samt en bättre nyttjandegrad av befintliga maskinflottor, vilket kommer att bidra till signifikant minskad klimatpåverkan.

Milstolpar under 2018

Under inledningen av 2018 genomfördes en kapitalanskaffning för att stärka Bolaget och påbörja en kommersialisering av teknologin samt bearbetning av internationella kunder. I denna utveckling har följande milstolpar passerats under 2018:

- Kommersiell utrullning med bränsleföretag – FutureFuels
- Partnerskap med Paneuropeisk distributör – Future2Green
- Omfattande tekniska test med ett flertal operatörer och laboratorier, med bevisade resultat såsom
 - Minskad bränsleförbrukning
 - Minskade utsläpp
 - Ökad livslängd för motorn
 - Högeffektiva antimikrobiella egenskaper
- Uppnått fem godkända patent
- Utformat en tydlig och målinriktad tillväxtstrategi



Tillväxtstrategin baseras på ett antal viktiga mål under de kommande tre åren, varav de viktigaste sammanfattas nedan.



Prioritera & Aktivera

Med två strategiska avtal säkrade inom transport- och bränsleindustrin fokuserar Triboron nu på att utveckla skräddarsydda erbjudanden till prioriterade marknadssegment.

Efter att ha ingått avtal med transport- och bränsleföretag planeras gemensamma kommunikationsaktiviteter.

Slutmål är att skapa en bredare medvetenhet om Triboron, både bland fokuserade kundsegment och publikt.



"Lock on & Partner up"

Utveckla ny affärsmodell och erbjudanden för att passa ytterligare marknadssegment och geografiska områden.

Inleda skalbara/globala partnerskap inom fokuserade kundsegment – säkra större kontrakt inklusive licensavtal.

Skapa bredare engagemang kring Triborons hållbara lösningar genom utveckling av vederhäftigt kommunikationsmaterial.



Kommersiell uttrullning

Breda marknadsräckvidd ytterligare och ingå partnerskap med stora internationella aktörer inom bränsleindustrin.

Definiera krav på samhälle och politik (EU) - inleda lobbyaktivitet.

Utveckla kommunikation i partnerskap med andra aktörer



Standardisera

Implementera standardisering av Triboron till större bränsledistributör och / eller bränsleproducent.

Genom lobbyism försöka påverka lagstiftning för hållbara bränsletillsatser.

Förbättra marknadsföring mot perifera segment.

2018

2019

2020

2021

Strategi för att uppnå målen

För att nå dessa målsättningar har Bolaget utarbetat en tydlig strategi i ett antal steg. Bolagets industriella process innebär att man via kostnadseffektiva och flexibla etableringar kan integrera tillverkning i befintliga anläggningar för bränsleproduktion. En lyckad implementering av denna strategi, menar styrelsen, lägger grunden för att uppnå ovan ställda mål.

Expansion av den ursprungliga affärsidén

Försäljningen av nya och etablerade produkter skall ske genom ökad licensförsäljning till tillverkare av bränsle - så kallade OEM, via direktförsäljning, via försäljning till återförsäljare, samt genom etablering av samarbetsavtal med kompletterande företag, eventuellt kompletterat med strategiska förvärv.

Etablera samarbete med tillverkare av biobränsle

Bolaget avser att koncentrera insatserna kring att etablera ett samarbete med en utländsk tillverkare av rent biobränsle, s.k. Hydrerade Vegetabiliska Oljor, HVO och Raps Metyl Ester (RME). Efterfrågan på detta bränsle är idag större än tillgången. Orsaken är den eskalerande debatten om diesels negativa effekter på miljön.

Ett sätt att få ned utsläppen är att öka inblandningen av biobränslen eller att gå över till rena biobränslen. Triboron arbetar nu med en internationell tillverkare av dessa bränslen för att Bolagets teknologi ska ingå som en aktiv komponent i bränslet. Detta skulle medföra att transportbolagen framöver inte själva behöver blanda i Triboronprodukter i sina bränsledepåer eller direkt i tanken i lastbilen då Triboron i stället finns med direkt i bränsleleveransen.

Eftersom processutrustning och komponenter för tillverkning av Triboron finns tillgänglig på världens alla marknader blir etableringskostnaden för tekniken mycket gynnsam.

Tillsammans med den låga inblandningsnivån av Triboron i traditionella bränslen blir kostnaden mycket konkurrenskraftig. Användning av Triborons teknologi i anläggningar för lokal bränsleförsörjning inom transport- eller produktionssystem är ekonomiskt och tekniskt mycket fördelaktigt. Med dessa konkurrensfördelar är det Triborons affärsstrategi att integrera teknologin i bränsleproduktion, bränsledistribution eller hos större konsumenter.

Bränsleproducenterna är i stort behov av att hitta teknologi för att kunna erbjuda jämförbar eller till och med bättre kvalitet på sina biobaserade bränslen jämfört med rent fossila alternativ. Genom att öka kunskapen om Triboron och dess produkter skall Bolaget bli en attraktiv partner för internationellt verksamma bränsleproducenter.

Triborons strategi är att bearbeta såväl beställningsled som användarled.

Öka kunskapen om Triboron inför upphandlingar

Det ställs idag allt större krav på leverantörer av tjänster, transporter och byggtjänster med mera. I alla större upphandlingar finns uppställda miljökrav på leverantören. Det kan även gälla hur transporter sker till och från olika arbetsplatser eller hur transporter av leveranser utförs. Genom att öka kunskapen om Triborons produkter, såväl hos upphandlare som hos tjänste- och transportleverantörer siktar Bolaget på att inblandning Triboron i bränslet ska ingå som ett krav i många upphandlingar.

Ett nytt bränslekoncept

Triboron skall även marknadsföra fossilfria bränslen med integrerad Triboronteknologi till större operatörer, transportföretag och industrier, på den nordiska marknaden som ger lönsamhet och direkt miljöeffektivisering.

PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Ett välskrivet patent med bra skyddsomfång skyddar ett bolags vinstmarginal, det vill säga att utan ett sådant patent skulle inte produktägaren kunna hävda sin juridiska rätt gentemot en extern part som orättmätigt skulle vilja nyttja tekniken eller

kopiera produkten. Triboron International har en väl avvägd patentportfölj som skyddar Bolagets teknologi, främst gäller detta själva tillverkningsprocessen då de ingående ämnena inte är patenterbara.

Nedan följer en sammanställning av nu aktuella patent och patentansökningar

Land	Patent. Nr	Gällande till	Status
Australien	2010250138	2030-05-10	Beviljat 2016-09-15
Australien		2037-04-07	Pågående
Brasilien		2030-05-10	Pågående
Kanada	2761268	2030-05-10	Beviljat 2018-04-17
Kanada		2037-04-07	Pågående
EPO		2030-05-10	Pågående
EPO		2037-04-07	Pågående
Japan	6042208	2030-05-10	Beviljat 2016-11-18
USA	9222045	2033-01-08	Beviljat 2015-12-29
USA	9688937	2033-01-08	Beviljat 2017-06-27
USA		2037-04-07	Pågående

Kransell & Wennborg

Varumärken och domännamn

Bolaget innehar per dagen för detta Prospekt domännamnen (www.triboron.se samt www.triboron.com).

Triboron äger därutöver två svenska varumärken: ordmärket TRIBORON samt ett figurmärke för Bolagets logotyp. Ansökan har också inlets för EU varumärken: ordmärket TRIBORON samt Bolagets logotyp och figurmärke.

Immateriella rättigheter

Bolaget utvecklar tillsatser som kan användas i fossila och icke-fossila bränslen i alla typer av förbränningsmotorer. Alla immateriella rättigheter i Bolaget har utvecklats som en del av Bolagets verksamhet eller förvärvats i en sk inkrämsaffär från Tribolator AB under 2013, samt vidareutvecklats med stöd av expertis inom nyckelområden som kemi, förbränningsteknik och energiproduktion. Som huvudregel bedrivs all utveckling av Bolagets anställda samt av konsulter knutna till Bolaget. Immateriella rättigheter som utvecklas av anställda som en del av deras anställning i Bolaget eller av konsulter som en del av deras uppdrag för Bolaget överförs till Bolaget i enlighet med bestämmelserna i de enskilda anställnings- eller konsultavtalen.

Sedan 2014 har Triboron International AB bedrivit en kvalificerad och intern såväl som extern akademisk och vetenskaplig utveckling och kvalitetssäkring av teknologin. Detta i

syfte att säkerställa prestanda för industriell implementering och distribution. Omfattande resurser har således spenderats på utveckling och extern professionell testning i syfte att säkerställa prestanda och avsaknad av risk för driftstörningar i motorsystem. Målet är att kvalitetssäkra teknologin för industriellt bruk och att optimera dess globala fördelar ur miljö- och ekonomiperspektiv. Forskningen och utvecklingen har samtidigt också säkerställt det immateriella skydd som erhålls via en stark patentportfölj.

Bolagets policy är att skydda sin egen äganderättsposition genom att söka patentskydd på internationell nivå relaterade till Bolagets egenutvecklade teknologi, uppfinningar och förbättringar som är viktiga för utvecklingen och affärsverksamheten. Bolaget bygger också på företagshemligheter, kunskap, fortsatt teknisk innovation och potentiella licensieringar för att utveckla och underhålla sin egen position.

LEGAL STRUKTUR

Triboron International AB, org. nr. 556939-1484, har sitt säte i Saltsjö-Boo, Stockholms län. Bolaget äger till 100 procent dotterbolaget Triboron Incentive AB, org. nr. 559160-4193, vilket registrerades den 28 maj 2018 och har sitt säte i Saltsjö-Boo, Stockholms län. Triboron Incentive AB bedriver inte någon verksamhet.

Utvald finansiell information

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Triborons reviderade årsredovisningar för de senaste två räkenskapsåren som slutade 2017-12-31 (12 månader) och 2016-12-31 (18 månader), och vilka har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), om inte något annat anges. Dessa årsredovisningar är reviderade av Bolagets tidigare revisor. Informationen har även hämtats från Triborons bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2018 (ej reviderad), upprättad enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Dotterbolaget Triboron Incentive AB bedriver ingen verksamhet, av den anledningen har det ingen påverkan på redovisningen, därav har ingen koncernredovisning upprättats. Följande information bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommenterar till den finansiella utvecklingen” och Triborons reviderade årsredovisningar.

Resultaträkning

(SEK)	18-12-31 12 mån Ej reviderat	17-12-31 12 mån Reviderat	16-12-31 18 mån Reviderat
Nettoomsättning	1 021 393	306 915	985 340
Aktiverat arbete för egen räkning	612 575	1 066 703	1 067 780
Övriga rörelseintäkter	38 029	2 367	0
	1 671 997	1 375 985	2 053 120
Handelsvaror	-395 407	-614 958	-901 888
Övriga externa kostnader	-7 777 723	-4 037 138	-3 269 213
Personalkostnader	-2 050 341	-1 627 656	-1 127 117
Avskrivningar	-3 988 447	-3 279 950	-1 365 080
Övriga rörelsekostnader	-13 911	-5 175	-4 385
Rörelseresultat (EBIT)	-12 553 832	-8 188 891	-4 614 563
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	11 147	658
Räntekostnader och liknande resultatposter	-291 239	-44 777	-4 399
Finansnetto	-291 239	-33 630	-3 741
Resultat före skatt (EBT)	-12 845 071	-8 222 521	-4 618 304
Periodens resultat	-12 845 071	-8 222 521	-4 618 304

Balansräkning

(SEK)	18-12-31 12 mån Ej reviderat	17-12-31 12 mån Reviderat	16-12-31 18 mån Reviderat
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader	10 455 139	10 989 285	7 120 314
Patent, varumärken samt liknande rättigheter	675 525	710 898	630 052
Goodwill	0	7 263	21 790
Summa immateriella anläggningstillgångar	11 130 664	11 707 446	7 772 156
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	100 767	174 507	248 248
Summa materiella anläggningstillgångar	100 767	174 507	248 248
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	50 000	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	50 000	0	0
Summa anläggningstillgångar	11 281 431	11 881 953	8 020 404
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Färdiga varor och handelsvaror	33 338	0	0
Summa varulager	33 338	0	0
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	125 000	0	116 559
Övriga fordringar	714 964	655 884	411 187
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59 530	68 467	33 869
Summa kortfristiga fordringar	899 494	724 351	561 615
Kassa och bank	3 506 926	526 907	597 050
Summa omsättningstillgångar	4 439 758	1 251 259	1 158 665
SUMMA TILLGÅNGAR	15 721 189	13 133 212	9 179 069

Balansräkning forts

(SEK)	18-12-31 12 mån Ej reviderat	17-12-31 12 mån Reviderat	16-12-31 18 mån Reviderat
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	649 768	587 554	143 145
Fond för utvecklingsutgifter	6 539 738	5 428 356	0
Ej registrerat aktiekapital/Pågående nyemission	0	0	250 000
Summa bundet eget kapital	7 189 506	6 015 910	393 145
Fritt eget kapital			
Överkursfond	40 939 154	27 193 187	12 079 705
Balanserat resultat	-26 736 946	-17 403 043	-7 654 746
Årets resultat	-12 845 071	-8 222 521	-4 618 304
Summa fritt eget kapital	1 357 136	1 567 622	-193 345
Summa eget kapital	8 546 642	7 583 532	199 800
SKULDER			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 626 637	2 715 279	594 482
Övriga skulder	4 784 698	2 173 364	8 300 119
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	763 212	661 036	84 668
Summa kortfristiga skulder	7 174 547	5 549 679	8 979 269
Summa skulder	7 174 547	5 549 679	8 979 269
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 721 189	13 133 212	9 179 069

Kassafödesanalys

(SEK)	Jan-dec 2018 12 mån Ej reviderat	Jan-dec 2017 12 mån Reviderat	Jul-dec 2015–2016 18 mån Reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-12 553 832	-8 188 891	-4 614 563
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 988 447	3 279 950	1 365 080
Erhållen ränta	0	0	658
Erlagd ränta	-152 747	-44 777	-4 399
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-8 718 132	-4 953 718	-3 253 224
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar			
Förändring av varulager	-33 338	0	443 403
Förändring av kundfordringar	-125 000	116 559	26 682
Förändring av kortfristiga fordringar	-50 142	-279 295	1 269
Förändring av kortfristiga skulder	1 486 376	-3 418 443	-744 651
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 440 237	-8 534 897	-3 526 521
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-3 337 925	-7 141 499	-7 231 773
Investeringar i materiella tillgångar	0	0	-254 400
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-50 000	0	50 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 387 925	-7 141 499	-7 436 173
Finansieringsverksamheten			
Nyemission och andra ägartillskott	13 808 181	15 606 253	11 117 099
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 808 181	15 606 253	11 117 099
PERIODENS KASSAFLÖDE	2 980 019	-70 143	154 405
Likvida medel vid periodens början	526 907	597 050	442 645
Likvida medel vid periodens slut	3 506 926	526 907	597 050

Nyckeltal

(TSEK)	1 jan–31 dec ¹ 2018	1 jan–31 dec ² 2017	1 jul 2015– 31 dec ² 2016
Nettoomsättning	1 021	307	985
Nettoomsättnings tillväxt	233	–69	4
Rörelseresultat	–12 554	–8 189	–4 615
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.
EBITDA	–8 565	–4 909	–3 249
EBITDA-marginal	Neg.	Neg.	Neg.
Periodens resultat	–12 845	–8 223	–4 618
Vinstmarginal	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet	54	58	2
Balansomslutning	15 721	13 133	9 179
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–7 440	–8 535	–3 527
Medelantalet anställda under perioden ³	3	3	2

1 Följande mått är hämtade från Bolagets ej reviderade årsbokslut per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018: Nettoomsättning, Rörelseresultat, Periodens resultat, Soliditet, Balansomslutning, Kassaflöde från den löpande verksamheten, Eget kapital och Medelantalet anställda under perioden. Alla övriga mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem. Inget av ovanstående mått är reviderade.

2 Följande mått är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2016 och 2017: Nettoomsättning, Rörelseresultat, Periodens resultat, Soliditet, Balansomslutning och Eget kapital. Dessa mått är reviderade. Alla övriga mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem och är således inte reviderade.

3 När detta Prospekt publiceras har Bolaget 4 anställda och 5 långsiktigt arbetande konsulter.

EBITDA

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalen EBITDA och EBITDA-marginal då dessa visar rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.

(TSEK)	1 jan–31 dec 2018	1 jan–31 dec 2017	1 jul 2015– 31 dec 2016
Rörelseresultat	–12 554	–8 189	–4 615
Avskrivningar	3 988	3 280	1 365
EBITDA	–8 565	–4 909	–3 249
EBITDA-marginal	Neg.	Neg.	Neg.

Soliditet

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.

(TSEK)	1 jan–31 dec 2018	1 jan–31 dec 2017	1 jul 2015– 31 dec 2016
Totala tillgångar	15 721	13 133	9 179
Eget kapital	8 547	7 584	200
Soliditet	54%	58%	2%

Nyckeltalsdefinitioner

Nedan anges Triborons definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Triboron bedömer att dessa Alternativa Nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultat-utveckling och finansiell ställning. Dessa Alternativa Nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana Alternativa Nyckeltal, såsom Triboron har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa Alternativa Nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Triboron.

	DEFINITION	MOTIVERING
Nettoomsättningstillväxt	Procentuell förändring i nettoomsättning mellan perioderna.	Nettoomsättningstillväxten redovisas av Bolaget eftersom detta nyckeltal anses bidra till investerarens förståelse för Bolagets historiska utveckling.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.	Bolaget anser att rörelsemarginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med omsättningstillväxt vid övervakning av värdeskapande.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Bolaget har valt att visa nyckeltalet EBITDA då detta visar Rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	Bolaget anser att EBITDA-marginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med ökning nettoomsättning vid övervakning av värdeskapande.
Vinstmarginal	Periodens resultat efter skatt i relation till nettoomsättning.	Nyckeltal som visar hur mycket värde som tillfaller aktieägare i Bolaget.
Soliditet	Eget kapital i relation till totala tillgångar.	Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.

Kommentarer till den utvalda finansiella informationen

Informationen nedan skall läsas tillsammans med avsnittet ”Utvald finansiell information” och Bolagets reviderade årsredovisningar för 2017 samt 2016 och den ej reviderade bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2018. Bolagets reviderade årsredovisningar och den ej reviderade bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2018, har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

RESULTATRÄKNING

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 31 december 2018 och 1 januari – 31 december 2017

Rörelsens intäkter

Bolagets nettoomsättning uppgick under perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018 till 1 021 TSEK, vilket motsvarar en ökning med 714 TSEK jämfört med perioden 1 januari 2017 – 31 december 2017 då nettoomsättningen uppgick till 307 TSEK. Ökningen beror främst på Bolaget under 2017 hade en temporär nedgång i försäljningen, då stort fokus låg på att industriellt kvalitetssäkra och anpassa sin teknologi.

Övriga externa kostnader

Bolagets övriga externa kostnader ökade under perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018 med 3 741 TSEK till 7 778 TSEK jämfört med perioden 1 januari 2017 – 31 december 2017 då övriga externa kostnader uppgick till 4 037 TSEK. Ökningen är främst hänförlig till minskade aktiverade utvecklingskostnader samt ökade kostnader för marknadsföring och konsultkostnader.

Personalkostnader

Personalkostnader i Bolaget uppgick under perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018 till 2 050 TSEK, vilket motsvarar en ökning med 422 TSEK jämfört med perioden 1 januari 2017 – 31 december 2017 då de uppgick till 1 628 TSEK. Ökningen av personalkostnader är framförallt hänförlig till anställningar inom sälj och distribution.

Avskrivningar

Bolagets avskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018 till 3 988 TSEK, vilket motsvarar en ökning med 708 TSEK jämfört med perioden 1 januari 2017 – 31 december 2017 då de uppgick till 3 280 TSEK.

Rörelseresultat

För perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018 uppgick Bolagets rörelseresultat till -12 554 TSEK vilket motsvarar en minskning om 4 365 TSEK jämfört med perioden 1 januari 2017 – 31 december 2017 då rörelseresultatet uppgick till -8 189 TSEK. Minskningen beror främst på ökade omkostnader i samband med expansion av Bolaget.

Finansiella poster

Bolagets finansiella kostnader ökade under perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018 med 246 TSEK till 291 TSEK från 45 TSEK under perioden 1 januari 2017 – 31 december 2017. Ökningen av räntekostnader är huvudsakligen hänförlig till Bolagets kortfristiga bryggglån under 2018.

Resultat före skatt

För perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018 redovisade Bolaget ett resultat före skatt om -12 845 TSEK vilket motsvarar en minskning om 4 622 TSEK jämfört med perioden 1 januari 2017 – 31 december 2017 då Bolaget redovisade ett resultat före skatt om -8 223 TSEK.

Skatt

Under perioden 1 januari 2018 - 31 december 2018 och perioden 1 januari 2017 – 31 december 2017 redovisade Bolaget inte någon skatt.

Periodens resultat

Under perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018 redovisade Bolaget ett resultat för perioden om -12 845 TSEK vilket motsvarar en minskning om 4 622 TSEK jämfört med perioden 1 januari 2017 – 31 december 2017 då periodens resultat uppgick till -8 223 TSEK.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 (12 mån) och 2015/2016 (18 mån)

Rörelsens intäkter

Bolagets nettoomsättning uppgick under räkenskapsåret 2017 till 307 TSEK, vilket motsvarar en minskning med 678 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2015/2016 då nettoomsättningen uppgick till 985 TSEK. Minskningen beror delvis på att räkenskapsåret 2015/2016 var ett förlängt räkenskapsår till 18 månader men också på att Bolaget satsade mycket under senare delen av 2016 och stora delar av 2017 på utvecklingsarbete med att industriellt kvalitetssäkra och anpassa sin teknologi och därmed hade lägre omsättning under den perioden.

Övriga externa kostnader

Bolagets övriga externa kostnader ökade under räkenskapsåret 2017 med 768 TSEK till 4 037 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2015/2016 då övriga externa kostnader uppgick till 3 269 TSEK. Ökningen är främst hänförlig till ökade kostnader för konsultkostnader i samband med det ökade utvecklingsarbetet 2017 men även kostnader för expansion av Bolagets tillverkningsstruktur.

Personalkostnader

Personalkostnader i Bolaget uppgick under räkenskapsåret 2017 till 1 628 TSEK vilket motsvarar en ökning om 501 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2015/2016 då de uppgick till 1 127 TSEK. Ökningen av personalkostnader är framförallt hänförlig till Bolagets satsning inom utveckling och försäljning under 2017. Medelantalet anställda ökade med en person under 2017.

Avskrivningar

Bolagets avskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick under räkenskapsåret 2017 till 3 280 TSEK vilket är en ökning om 1 915 TSEK från räkenskapsåret 2015/2016 då de uppgick till 1 365 TSEK. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till Bolagets ökade investeringstakt inom utveckling under senare delen av 2016 och större delen av 2017.

Rörelseresultat

Under räkenskapsåret 2017 uppgick Bolagets rörelseresultat till -8 189 TSEK vilket motsvarar en minskning om 3 574 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2015/2016 då rörelseresultatet uppgick till -4 615 TSEK. Minskningen beror främst på omkostnader i samband med expansion av Bolaget och då främst inom utveckling, försäljning och distribution.

Finansiella poster

Bolagets finansiella kostnader ökade under räkenskapsåret 2017 med 41 TSEK till 45 TSEK från 4 TSEK under räkenskapsåret 2015/2016. Ökningen av räntekostnader är hänförlig till Bolagets kortfristiga bryggglån under senare delen av 2017.

Resultat före skatt

Under räkenskapsåret 2017 redovisade Bolaget ett resultat före skatt om -8 223 TSEK vilket motsvarar en minskning om 3 605 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2015 /2016 då Bolaget redovisade ett resultat före skatt om -4 618 TSEK.

Skatt

Under räkenskapsåret 2017 och räkenskapsåret 2015/2016 redovisade Bolaget inte någon skatt.

Periodens resultat

Under räkenskapsåret 2017 redovisade Bolaget ett resultat för perioden om -8 223 TSEK vilket motsvarar en minskning om 3 605 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2015/2016 då periodens resultat uppgick till -4 618 TSEK.

TILLGÅNGAR

Jämförelse mellan balansdagen per 31 december 2018 och balansdagen per 31 december 2017

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen 2017-12-31.

Totala tillgångar

Per den 31 december 2018 uppgick Bolagets totala tillgångar till 15 721 TSEK (13 133 TSEK) varav 11 281 TSEK (11 882 TSEK) utgjorde anläggningstillgångar och 4 440 TSEK (1 251 TSEK) utgjorde omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 11 281 TSEK (11 882 TSEK) varav 11 131 TSEK (11 707 TSEK) utgjordes av immateriella anläggningstillgångar och 101 TSEK (175 TSEK) materiella anläggningstillgångar. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 50 TSEK (0 TSEK). Ökningen beror på förvärvet av dotterbolaget Triboron Incentive AB (som är vilande).

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 4 440 TSEK (1 251 TSEK), varav 3 507 TSEK (527 TSEK) utgjorde likvida medel.

Jämförelse mellan balansdagarna per den 31 december 2017 och per den 31 december 2016

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdatum 2016-12-31.

Totala tillgångar

Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets totala tillgångar till 13 133 TSEK (9 179 TSEK) varav 11 882 TSEK (8 020 TSEK) utgjorde anläggningstillgångar och 1 251 TSEK (1 159 TSEK) utgjorde omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 11 882 TSEK (8 020 TSEK) varav 11 707 TSEK (7 772 TSEK) utgjordes av immateriella anläggningstillgångar och 175 TSEK (248 TSEK) materiella anläggningstillgångar. Ökningen beror på fortsatta investeringar i Bolagets utvecklingsarbete.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar bestod per den 31 december till 1 251 TSEK (1 158 TSEK), varav 527 TSEK (597 TSEK) utgjorde likvida medel.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Jämförelse mellan balansdagen per 31 december 2018 och balansdagen per 31 december 2017

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen 2017-12-31.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 december 2018 till 8 547 TSEK (7 584 TSEK) motsvarande en ökning om 963 TSEK, vilken är hänförlig till Bolagets nyemission unders första kvartalet 2018.

Totala skulder

Bolagets totala skulder uppgick per den 31 december 2018 till 7 175 TSEK (5 550 TSEK), där samtliga var kortfristiga skulder.

Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna bestod per den 31 december 2018 till huvudsak av 1 627 TSEK (2 715 TSEK) leverantörsskulder, 4 785 TSEK (2 173 TSEK) övriga kortfristiga skulder och 763 TSEK (661 TSEK) upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Ökningen beror främst på inbetalda föremissionslån.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2015/16

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen 2016-12-31.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 december 2017 till 7 584 TSEK (200 TSEK) motsvarande en ökning om 7 384 TSEK vilken är hänförlig till emissioner.

Totala skulder

Bolagets totala skulder uppgick per den 31 december 2017 till 5 550 TSEK (8 979 TSEK) varav samtliga var kortfristiga skulder.

Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna bestod per den 31 december 2017 till huvudsak av 2 715 TSEK (594 TSEK) leverantörsskulder, 2 173 TSEK (8 300 TSEK) övriga kortfristiga skulder och 661 TSEK (85 TSEK) upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

KASSAFLÖDE

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 31 december 2018 och 1 januari – 31 december 2017

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018 till -7 440 TSEK, vilket är en ökning med 1 095 TSEK jämfört med föregående års kassaflöde för motsvarande period 1 januari 2017 – 31 december 2017 då kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8 535 TSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018 till -3 388 TSEK, motsvarande en ökning med 3 753 TSEK jämfört med perioden 1 januari 2017 – 31 december 2017 då kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 141 TSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Under perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018 uppgick Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten till 13 808 TSEK motsvarande en minskning med 1 798 TSEK jämfört med perioden 1 januari 2017 – 31 december 2017 då kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15 606 TSEK.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2015/2016

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret 2017 till -8 535 TSEK, vilket motsvarar en minskning om 5 008 TSEK jämfört med samma period föregående år då kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 527 TSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under räkenskapsåret 2017 till -7 141 TSEK, motsvarande en ökning med 295 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2015/2016 då kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 436 TSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Under räkenskapsåret 2017 uppgick Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten till 15 606 TSEK motsvarande en ökning med 4 489 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2015/2016 då kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 11 117 TSEK. Ökningen beror på de nyemissioner som Bolaget genomförde under 2017.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 1 JULI 2015 - 31 DECEMBER 2018

Bolaget har under räkenskapsåret 2015/2016 erhållit godkännande på tre stycken ansökta patent i USA, Australien och Japan.

Nyemissioner, kontant eller inlösen av konvertibellån, har under 2015-2016 tillfört bolaget 3,4 MSEK i likvida medel.

Under senare delen av 2016 och stora delar av 2017, satsade Bolaget mycket på att stärka sitt utvecklingsarbete med att industriellt kvalitetssäkra och anpassa sin teknologi.

I juni 2017 erhålls ytterligare ett patent i USA.

Under 2017 anställdes en utvecklingsingenjör, en vice VD och operativ chef (COO), en säljansvarig, en CFO samt en IT- och driftsansvarig som förstärkning främst inom sälj och distribution.

Nyemissioner, kontant eller inlösen av konvertibellån, har under 2017, tillfört bolaget 16,0 MSEK i likvida medel.

Bolaget får sitt industriella genombrott genom ett samarbetsavtal med den europeiska biobränsledistributören och producenten Future Fuels. Det tioåriga försäljningsavtalet har ett beräknat värde på 40-50 MSEK om året när det är fullt implementerat. Bolaget åtar sig att leverera Triboron-teknologin i bulk direkt från Bolagets kontraktstillverkare (prognosticerade volymer ryms väl inom kapaciteten).

Bolaget tecknar ett tioårigt distributionsavtal med Future-2Green angående rättigheterna att marknadsföra och sälja Triborons produkt för tvåtaktsmotorer, som både sparar bränsle och minskar utsläppen av koldioxid. Avtalet har ett beräknat värde på 50-100 MSEK för avtalsperioden om volymmålen nås. Bolaget åtar sig att leverera i bulk direkt från Bolagets kontraktstillverkare (prognosticerade volymer ryms väl inom kapaciteten).

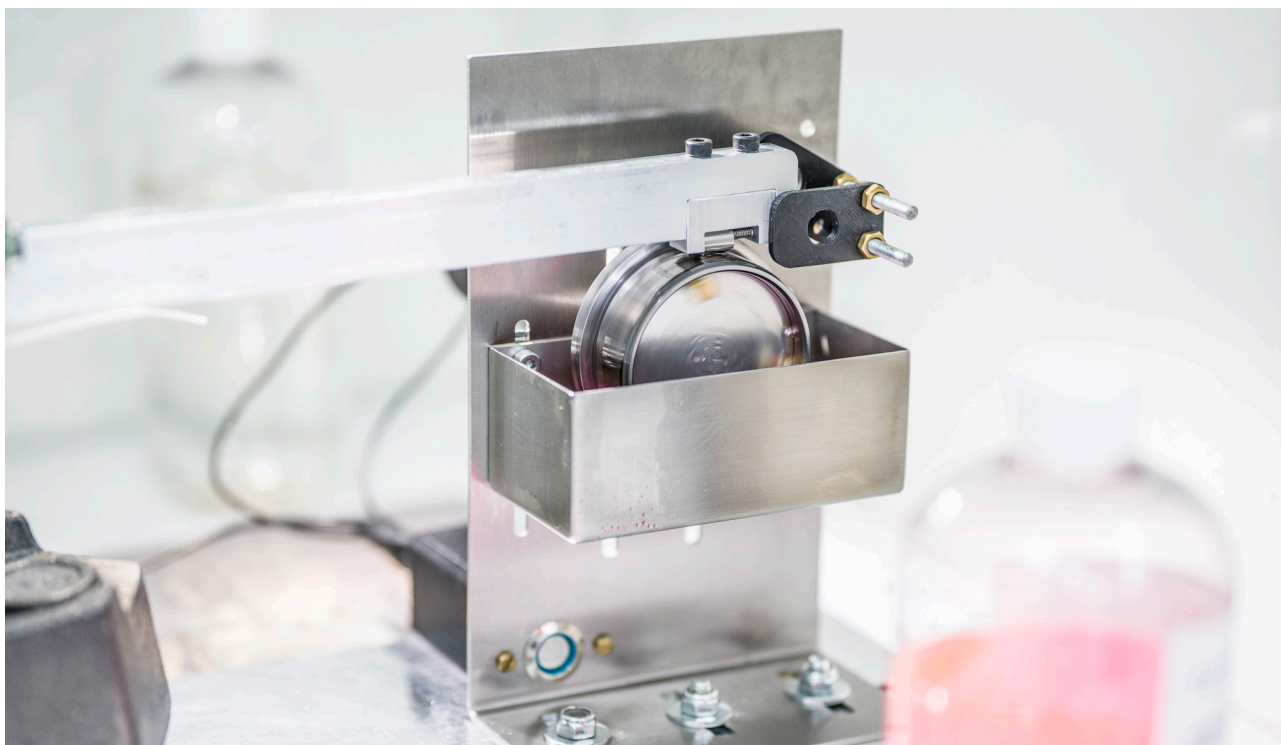
Det paneuropeiska distributionsavtalet täcker in Tyskland, Holland, Belgien, Luxemburg, Österrike och Schweiz. Future-2Green kommer att leverera Triborons Two Stroke Formula till återförsäljare, professionella användare och konsumenter.

Bolaget blir publikt och gör en nyemission riktad till allmänheten i februari 2018, vilken inbringar 16,6 MSEK som förstärker Bolagets likviditet och eget kapital.

Ytterligare ett patent erhålls under april 2018, denna gång i Kanada.

På årsstämman i juni 2018 beslutar stämman att inrätta ett incitamentsprogram (2018/2021) för nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget genom utgivande av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av sådana teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag.

Pär Krossling, tidigare vice VD och operativ chef i Bolaget, tillträder som ny VD den 1 september 2018. Tidigare VD och CTO, Thomas Lindskog, övergår till rollen som arbetande vice Styrelseordförande och behåller även rollen som CTO medan rekrytering av ny CTO pågår.



Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning på koncernnivå per den 31 december 2018. Se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt inkluderar endast räntebärande skulder och bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den utvalda finansiella informationen".

KAPITALSTRUKTUR

I tabellen nedan sammanfattas Triborons kapitalstruktur per den 31 december 2018. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder. Bolagets eget kapital uppgick till 8 547 TSEK, varav Bolagets aktiekapital uppgick till 650 TSEK.

TSEK	2018-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan borgen eller säkerheter	4 278
Summa kortfristiga räntebärande skulder	4 278
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan borgen eller säkerheter	–
Summa långfristiga räntebärande skulder	–
Eget kapital	
Aktiekapital	650
Fond för utvecklingsutgifter	6 540
Överkursfond	40 939
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	–39 582
Summa eget kapital	8 547

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedanstående tabell presenterar Triborons nettoskuldsättning per 31 december 2018. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har ingen indirekt skuldsättning eller eventalförpliktelser.

TSEK	2018-12-31
(A) Kassa	3 507
(B) Andra likvida medel	–
(C) Lätt realiserbara värdepapper	–
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	3 507
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	–
(F) Kortfristiga räntebärande bankkulder	–
(G) Kortfristiga del av långfristiga räntebärande skulder	–
(H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	4 278
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	4 278
(J) Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I) – (E) – (D)	771
(K) Långfristiga räntebärande banklån	–
(L) Emitterade räntebärande obligationer	–
(M) Andra långfristiga räntebärande skulder	–
(N) Långfristig räntebärande skuldsättning (K) + (L) + (M)	–
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	771

RÖRELSEKAPITALUTTALANDE

Triborons styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med juni 2019. Bolaget bedömer att underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden kommer uppgå till ca 20 MSEK. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande Erbjudandet vilket förväntas tillföra Bolaget 30 MSEK före emissionskostnader om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas och cirka 35 MSEK före emissionskostnader om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Av dessa belopp har redan 21 MSEK inbetalats i form av ett sk föremissionslån, vilket kommer att kvittas mot aktier i Erbjudandet. Detta får till följd att kassan vid noteringstillfället före emissionskostnader bedöms uppgå till cirka 25 MSEK. Skulle Erbjudandet inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Triborons styrelses bedömningar, kan Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis nyemission eller lån alternativt annat tillskott från Bolagets ägare. Om Bolaget misslyckas med att erhålla sådan finansiering kan Triboron komma att tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

KAPITALRESURSER

Investeringar

Triboron investerar löpande i utveckling av Bolagets tekniska plattform. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar är begränsade och består främst av inventarier. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar består av aktiverade kostnader för utveckling av Triborons tekniska plattform. Bolagets investeringar uppgick under perioden 1 januari 2018–31 december 2018 till 3 338 TSEK vilket motsvarar en minskning med 3 803 TSEK jämfört med perioden 1 januari 2017–31 december 2017 då de uppgick till 7 141 TSEK, vilket i sin tur motsvarar en minskning med 91 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2015/2016 (18 mån) då investeringarna uppgick till 7 232 TSEK. Samtliga investeringar som gjorts under de senaste två åren har huvudsakligen finansierats via nyemissioner.

Immateriella anläggningstillgångar

Triborons immateriella anläggningstillgångar består främst av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Per den 31 december 2018 uppgick de immateriella anläggningstillgång-

arna till 11 131 TSEK (11 707 TSEK). Samtliga immateriella anläggningstillgångar skrivs av på 5 år. Nedskrivningsbehovet på dessa tillgångar prövas vid indikationer på att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet.

Materiella anläggningstillgångar

Triborons materiella anläggningstillgångar består av inventarier, verktyg och installationer. Per den 31 december 2018 uppgick materiella anläggningstillgångar till 101 TSEK (175 TSEK). Triboron har inga tillgångar som är leasade eller som det finns inteckningar för.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets finansiella anläggningstillgångar består av aktier i vilande dotterbolag. De finansiella anläggnings-tillgångarna uppgick per den 31 december 2018 till 50 TSEK (0 TSEK).

Pågående och framtida investeringar

Triborons pågående och framtida investeringar innefattar främst vidareutveckling av Triboron-teknologin samt att dokumentera produkttegenskaper och tester samt komplettera patentportföljen. Dessa investeringar uppgick till och med 31 december 2018 till 3,3 MSEK. Därefter bedömer Bolaget att investeringar i vidareutveckling av Bolagets produkter kommer uppgå till cirka 3 MSEK för 2019 och därefter med cirka 2 MSEK årligen. Investeringar i utveckling av Bolagets teknologiska finansieras via emissionslikviden.

VÄSENTLIGA TENDENSER

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och "Marknadsöversikt" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet. Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 31 DECEMBER 2018

Efter balansdagen den 31 december 2018 har 21 MSEK inbetalats till Bolaget i form av ett sk föremissionslån, vilket kommer att kvittas mot aktier i Erbjudandet.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Triborons styrelse består av fem ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller större aktieägare.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Kent Sander	Ordförande	2013	Ja	Nej
Thomas Lindskog	Vice ordförande	2013	Nej	Ja
Henry Sténson	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja
Olle Heigard	Styrelseledamot	2013	Ja	Nej
Christian Dahl	Styrelseledamot	2013	Ja	Nej



KENT SANDER

Styrelseordförande sedan 2013. Fil kand ekonomi. Född 1953.

Övriga nuvarande uppdrag

I.A.R. Systems Group AB (publ)	Styrelseledamot
Tobii AB (publ)	Styrelseledamot och ordförande
Expander Business Consulting AB	Styrelseledamot
KR Sander Associates AB	Styrelseledamot
SERNEKE Group AB (publ)	Styrelseledamot och ordförande
Edgeware AB (publ)	Styrelseledamot
OnePhone Holding AB	Styrelseledamot och ordförande
Sander Capital Consulting AB	Styrelseledamot
Mr. Green & Co AB (publ)	Styrelseledamot och ordförande
OnePhone UK SP AB	Styrelsesuppleant
BT OnePhone Ltd	Styrelseledamot
Incell International AB	Styrelseledamot
Winestyle Nordic AB	Styrelsesuppleant

Övriga uppdrag senaste fem åren

AI+AR Edtech AB	Styrelseledamot
KPN OnePhone Holding BV	Styrelseledamot

Aktie- och teckningsoptionsinnehav

Totalt antal aktier 2 235 230, varav 1 342 850 A-aktier och 892 380 B-aktier



OLLE HEIGARD

Styrelseledamot sedan 2013. Civilekonom. Född 1952

Övriga nuvarande uppdrag

BioCool AB	Styrelseledamot
Olle Heigard Invest AB	Styrelseledamot

Övriga uppdrag senaste fem åren

AB Nordiska Galleriet	VD t.o.m. 20151215
-----------------------	--------------------

Aktie- och teckningsoptionsinnehav

Totalt antal aktier 2 347 580, varav 1 326 800 A-aktier och 1 020 780 B-aktier



HENRY STÉNSON

Styrelseledamot sedan 2014. Född 1955

Övriga nuvarande uppdrag

Vestas Wind Systems A/S	Styrelseledamot
Henry Stenson AB	Styrelseledamot

Övriga uppdrag senaste fem åren

–

Aktie- och teckningsoptionsinnehav

Totalt antal aktier 1 032 015, varav 188 320 A-aktier och 843 695 B-aktier



THOMAS LINDSKOG

Styrelseledamot sedan 2014. Född 1959

Övriga nuvarande uppdrag

Talentic AB	Styrelseledamot
KAK Kungl. Automobil Klubben	Ledamot

Övriga uppdrag senaste fem åren

Alogistik Nyköping AB	Styrelseledamot
Talentic AB	Styrelseledamot

Aktie- och teckningsoptionsinnehav

Totalt antal aktier 1 126 175 B-aktier (privat och via Talentic AB)



CHRISTIAN DAHL

Styrelseledamot sedan 2014. Född 1972

Övriga nuvarande uppdrag

Christian Dahl Services AB, moderbolag och alla dotterbolag	Styrelseledamot
Christian Dahl Förvaltning AB, moderbolag och alla dotterbolag t ex Cyan Racing AB	Styrelseledamot

Övriga uppdrag senaste fem åren

Polstar Performance AB	Styrelseledamot
Polstar Holding AB	Styrelseledamot

Aktie- och teckningsoptionsinnehav

Totalt antal aktier 2 778 425, varav 400 000 A-aktier och 2 378 524 B-aktier, via Christian Dahl Services AB

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



PÄR KROSSLING

Chief Executive Officer VD sedan 2018.
Pol Mag. Född 1967

Övriga nuvarande uppdrag

InfraAcademy Scandinavia AB Styrelseledamot

Övriga uppdrag senaste fem åren

Gas Turbine Efficiency AB VD och styrelseledamot
Gas Turbine Efficiency Sweden AB VD och styrelseledamot

Aktie- och teckningsoptionsinnehav

Totalt antal aktier 188 049 B-aktier
Teckningsoptioner av serie 2018/2021 324 900 st

THOMAS LINDSKOG

Chief Technology Officer CTO. I Bolaget sedan 2014
Se ovan under styrelse



NINA KRONBERG

Chief Financial Officer CFO sedan 2017. Civelekonom.
Född 1959.

Övriga nuvarande uppdrag

–

Övriga uppdrag senaste fem åren

Voddler Group AB CFO
Network Automation MXC AB ekonomifunktion
Smarteq AB (numera Allgon AB) CFO

Aktie- och teckningsoptionsinnehav

–

ÖVRIGA NYCKELPERSONER

Triborons organisation består förutom av ledande befattningshavare, ekonomi och administration, väsentligen av personer med expertis och erfarenhet avseende teknisk utveckling och internationell försäljning inom för Bolaget viktiga områden såsom bränsleteknologi, energi och tribologi.

Christian Franzetti Sales Executive

Magnus Undén Senior Technical Expert & Inventor

Cyrus Djahedi Research & Development Engineer,
Tech.Lic MsBc

Ian Field Senior Technical Advisor, PhD, tidigare Infineum

Knut Skårdalsmo Senior Technical Advisor, MSc, tidigare Statoil

REVISOR

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Per Hedström, född 1964, medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Ernst & Young har varit revisor sedan årsstämman 14 juni 2018. Bytet av revisor föranleddes av Bolagets plan att marknadsnotera sin aktie och då tidigare revisor meddelat att de inte arbetar med noterade företag.

För den period den finansiella informationen i detta Prospekt omfattar kommer Bolagets räkenskaper revideras av Ernst & Young, verksamhetsåret 2018, respektive har reviderats av auktoriserad revisor Mikael Siverwall (medlem i FAR) vid Certe Revision AB för räkenskapsåren 2015/2016 och 2017.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Bortsett från ledande befattningshavares aktieäggande och teckningsoptionsinnehav angivna i sektionen "Aktiekapital och ägarförhållanden" samt Christian Dahl Services ABs föremissionslån angivet i sektionen "Legala frågor och kompletterande information", föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelsemedlem och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål. Ingen styrelseledamot har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har varit föremål för anklagelser och sanktioner av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det har såvitt styrelsen känner till, inte framkommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, som på något sätt påverkat val av styrelseledamöter eller tillsättande av VD eller andra befattningshavare.

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets huvudkontor på adress:

Triboron International AB

Stenhuggarvägen 4V
132 28, Saltsjö-Boo

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning i allmänhet

Triboron är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige som styrs av bolagsstämman, styrelsen, den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i Bolaget. Bolaget efterlever tillämpliga regler och lagar för bolagsstyrning i enlighet med Aktiebolagslagen, bolagsordningen och antagna styrelseinstruktioner inklusive arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör. När Bolaget är noterat kommer bolagsstyrningen även att följa Nasdaq First Norths regelverk för emittenter. Då Bolaget ansöker om upptagande till handel på Nasdaq First North som är en oreglerad marknadsplats finns det inget krav att följa svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Bolaget har av denna anledning valt att, i vart fall inledningsvis inte tillämpa Koden.

Bolagsstämma

Bolagsstämman, årsstämman och i förekommande fall den extra bolagsstämman, är Triborons högsta beslutande organ där aktieägarna ges möjlighet att utöva sitt inflytande genom omröstning i centrala frågor avseende Bolagets förvaltning. På årsstämman ska beslut om fastställande av resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen, disposition beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen, ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, fastställande av antalet styrelseledamöter, suppleanter och revisorer, fastställande av arvoden till styrelse och revisor, samt val av styrelsen och revisorer. Andra frågor som enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen är underställda bolagsstämman kan också avhandlas vid en årsstämma samt vid en extra bolagsstämma.

Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där antagande av ny bolagsordning ska beslutas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelsen ska offentliggöras i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska ett meddelande med information om att kallelse har skett offentliggöras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta på bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolagets styrelse före kl. 12.00 viss i kallelsen angiven dag. Denna dag, som inte får vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton, och som inte får infalla tidigare än den femte vardagen före stämman, ska anges i kallelsen till stämman. Bolagsstämma ska hållas i Stockholm.

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs vid konstituerande styrelsemöte varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och styrelsesammanträden. Styrelseordföranden ska leda styrelsen och utses av styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet som hålls i samband med årsstämman om inte bolagsstämman valt ordförande bland styrelsens ledamöter. Styrelseledamöter utses fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt nu gällande arbetsordning ska styrelsen hålla minst fyra möten varje år. Ett möte ska vara konstituerande styrelsemöte och hållas i samband med årsstämman. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och den verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Valberedning

På årsstämman den 14 juni 2018 beslutades att följande principer ska tillämpas för tillsättande av valberedning inför framtida årsstämmor. Bolaget ska tillsätta en valberedning inför kommande årsstämmor bestående av högst fyra ledamöter, vilka ska utses av de tre röstmässigt största ägarna eller ägargrupperna samt styrelsens ordförande om denne inte är en av ledamöterna utsedd av större ägare. De tre till röstetalet största aktieägarna kommer att kontaktas på grundval av Bolagets, av Euroclear tillhandahållna, förteckning över registrerade aktieägare per den sista bankdagen i augusti. Den aktieägare som inte är registrerad hos Euroclear, och som önskar att vara representerad i valberedningen, ska anmäla detta till styrelsens ordförande senast den 1 september samt kunna styrka ägarförhållandet. Vid bedömningen av vilka som utgör de tre till röstetalet största ägarna ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de (i) ägargrupperats i Euroclear-systemet eller (ii) offentliggjort och till Bolaget skriftligen meddelat att de träffat skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om Bolagets förvaltning.

Styrelsens ordförande ska snarast efter utgången av augusti månad sammankalla de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget till valberedningen. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot, dock behöver inte fler än tio aktieägare tillfrågas om valberedningen består av minst två ledamöter utsedda av större ägare. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den största aktieägaren. Namnen på ledamöterna och namnen på de aktieägare som utsett dem samt hur

valberedningen kan kontaktas, ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, vilket ska ske senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Arvode ska ej utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget ska dock svara för skäligena kostnader förenade med valberedningens fullgörande av uppdraget.

Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämma och, i förekommande fall, extra bolagsstämma, framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelsearvoden inklusive utskottsarvoden, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på årsstämma, val av revisorer och revisorsarvoden samt i förekommande fall förslag om ändring av denna instruktion om hur valberedningen ska utses. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen. För det fall väsentlig förändring i ägarstrukturen sker, ska också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed. Om förändringen sker senare än två månader före årsstämman kan valberedningen istället besluta att adjungera en ledamot utsedd av den nya större ägaren. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart de skett.

Utskott

Styrelsen har hittills gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda kommittéer avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor kan behandlas inom styrelsen.

Verkställande direktör

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören anges i instruktionen för den verkställande direktören. Verkställande direktören får, inom ramen för aktiebolagslagen samt av styrelsen fastställd affärsplan, budget och instruktion för den verkställande direktören samt eventuella övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för rörelsens utveckling.

Ersättning till styrelseledamöter

Valberedningens ska inför årsstämma och, i förekommande fall, extra bolagsstämma, framlägga förslag avseende styrelsearvoden. Arvode och annan ersättning till Triborons styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs därefter av bolagsstämman. På årsstämman den 14 juni 2018 beslutades att inget arvode skall utgå till styrelsens ledamöter. Under tidigare år utgick ingen ersättning till styrelseledamöterna. Styrelseledamöterna har inte rätt till några förmåner efter att de avgått som medlemmar av styrelsen. Det finns inga avsatta eller upplupna kostnader avseende tidigare styrelseledamöter som avträtt sin tjänst.

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Ledningsgruppen består för närvarande av tre personer och ersättningen till dessa för verksamhetsåret 2018 var följande:

Pär Krossling, verkställande direktör (VD)

Konsultarvode under 2018 2 400 TSEK, ingen särskild ersättning för pensionskostnader. Fr o m februari 2019 erhåller Bolagets CEO motsvarande ersättning som lön.

Thomas Lindskog, Chief Technology Officer (CTO)

Konsultarvode 2 400 TSEK.

Nina Kronborg, Chief Financial Officer (CFO)

Konsultarvode 1 155 TSEK.

Ersättningen till ledande befattningshavare består endast av fast månadslön respektive konsultarvode. Med undantag för VD:s pension- och sjukförmåner samt tillgång till förmånsbil förekommer inga prestationsbaserade rörliga ersättningar eller naturaförmåner förekommer. Mellan Bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. För övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Varken VD har rätt till avgångsvederlag om högst sex (6) månadslöner vid uppsägning från Bolagets sida. eller Övriga ledande befattningshavare har inte rätt till avgångsvederlag. Det finns inga avsatta eller upplupna kostnader för tidigare ledande befattningshavare som avträtt sin tjänst.

Aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Triborons bolagsordning får antalet aktier inte understiga 18 738 910 och inte överstiga 74 955 640. Det finns Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Triboron. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 649 767,90 SEK fördelat på 21 658 930 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,03 SEK. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rösträtt

I Bolaget finns två aktieslag, A-aktier och B-aktier. En A-aktie ger tio (10) röster och en B-aktie en (1) röst. Samtliga aktier har lika andel av Bolagets resultat och utdelning.

Företrädesrätt till nya aktier mm

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler eller genomför en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen. Det finns inga bestämmelser i Triborons bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser för aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Triboron ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

UTDELNINGSPOLICY

Triboron har hittills inte lämnat någon utdelning till Bolagets aktieägare. Triboron är ett tillväxtbolag och Bolagets kassaflöde avses under kommande åren användas för att finansiera fortsatt utveckling och fortsatt expansion varför någon utdelning inte förväntas lämnas.

KÄLLSKATT PÅ UTDELNING

Triboron påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på utdelning.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Triboron är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets A-aktie är SE 0010600411 och B-aktie är SE0010600429.

ÖVRIGT

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman den 14 juni 2018 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företräde för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Antalet aktier, teckningsoptioner eller konvertibler som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av vid var tid gällande bolagsordningsgränser för aktiekapital och antal aktier. Betalning skall kunna ge kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Triboron som syftar till att skapa gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring av kontrollen över Bolaget.

NYEMISSION I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 3 448 864 nyemitterade B-aktier. Vid utnyttjande av övertilldelningsoptionen kommer ytterligare högst 552 841 B-aktier att emitteras. De nya aktierna emitteras till en kurs om 8,80 SEK per B-aktie. Teckning av nya aktier skall ske under perioden 14–28 mars 2019. Erbjudandet innebär att antalet aktier kommer öka från 21 658 930 stycken till högst 25 107 794 stycken fördelat på 3 257 970 aktier av serie A och 21 849 824 aktier av serie B. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 16 % av kapitalandel och 7 % av röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). I det fall övertilldelningsoptionen utnyttjas innebär det att antalet aktier kommer öka från 21 658 930 stycken till högst 25 660 635 stycken. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 18 % av kapitalandel och 8 % röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande).

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan starten 2013 och fram till dagen för detta Prospekt.

Tidpunkt	Händelse	Antal aktier		kvot- värde	Aktiekapital		Tillfört kapital	
		Förändring	Totalt		Förändring	Totalt	Pris/aktie	Ack. tillfört
2013-08-14	Nybildning	50 000	50 000	1	50 000,00	50 000,00	1,00	50 000
2013-12-18	Sammanläggning	50:1	1 000	50	–	50 000,00	–	–
2014-07-22	Kontantemission	1 300	2 300	50	65 000,00	115 000,00	2 307,69	3 050 000
2015-01-28	Kontantemission	406	2 706	50	20 300,00	135 300,00	14 778,33	9 050 000
2015-09-16	Kontantemission	27	2 733	50	1 350,00	136 650,00	14 814,81	9 450 000
2015-12-23	Utbyte	65	2 798	50	3 250,00	139 900,00	23 076,92	10 950 000
2016-06-28	Uppdelning av aktier (Split)	1:10	27 980	5	–	139 900,00	–	10 950 000
2016-10-17	Utbyte	649	28 629	5	3 245,00	143 145,00	2 311,25	12 450 000
2017-05-22	Utbyte	1 649	30 278	5	8 245,00	151 390,00	2 425,71	16 450 000
2017-09-25	Kontantemission	2 248	32 526	5	11 240,00	162 630,00	2 247,00	21 501 256
2017-11-01	Utbyte	1 580	34 106	5	7 900,00	170 530,00	2 373,42	25 251 256
2017-12-05	Kontantemission ¹	138 000	172 106	5	690 000,00	860 530,00	10,00	26 631 256
2017-12-05	Indragning av aktier ¹	-137 080	35 026	5	-685 400,00	175 130,00	–	–
2017-12-05	Fondemission ¹	–	35 026	16,05	387 037,30	562 167,30	–	–
2017-12-05	Uppdelning av aktier (Split) ¹	1:535	18 738 910	0,03	–	562 167,30	–	–
2017-12-05	Nyemission ¹	846 220	19 585 130	0,03	25 386,60	587 553,90	2,13	28 431 253
2018-02-22	Nyemission ²	1 688 400	21 273 530	0,03	50 652,00	638 205,90	8,00	41 938 453
2018-04-03	Nyemission ²	385 400	21 658 930	0,03	11 562,00	649 767,90	8,00	45 021 653
2018-08-24	Omvandling A- till B-aktier, 738 480 st	–	21 658 930	0,03	–	649 767,90	–	45 021 653

Noter

1 En kombination av åtgärder genomförs som registreras 2017-12-05 - nyemission, indragning av aktier, split följt av ytterligare en till nyemission. Tillsammans innebär det att bolaget tillförs ca 1,5 MSEK och att antalet aktier ökar till 19,6 miljoner. Genom dessa åtgärder överskred aktiekapitalet 500 000 kronor och bolaget kunde göras publikt.

2 Nyemission av 2,07 miljoner aktier till en teckningskurs av 8,00 kr per aktie vilket tillförde bolaget ca 16,59 MSEK.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER ETC.

Bolaget har för närvarande två aktiebaserade incitamentsprogram utestående bestående teckningsoptioner vilka beskrivs nedan. Dessa optioner har tecknats av ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget. Bolaget har inga andra utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra typer av aktierrelaterade incitamentsprogram.

Vid tidpunkten för detta Prospekt har Bolaget totalt emitterat teckningsoptioner motsvarande 1 238 150 aktier. Av dessa har teckningsoptioner motsvarande 480 050 aktier förvärvat av nyckelpersoner inom ramen för här beskrivna incitamentsprogram medan resterande teckningsoptioner fortfarande ägs av det helägda dotterbolaget Triboron Incentive AB.

Teckningsoptioner av serie 2017:1

Den 16 november 2017 beslutade stämman om emission av teckningsoptioner av serie 2017:1. Bolaget har för närvarande 155 150 utestående teckningsoptioner av serie 2017:1 tecknade av Ian Field Consulting Ltd som berättigar till teckning av 155 150 nya aktier av serie B i Bolaget under perioden från

och med den 1 november 2020 till och med den 30 november 2020. Teckningskursen per aktie är 2,803738 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoption av denna serie kommer aktiekapitalet att öka med maximalt 4 654,50 SEK, en utspädning med 0,7%.

Teckningsoption 2018/2021

Den 14 juni 2018 beslutade stämman om emission av 1 083 000 teckningsoptioner av serie 2018/2021, vilka tecknades av dotterbolaget Triboron Incentive AB. Av dessa har 324 900 teckningsoptioner överlåtits till Bolaget VD Pär Krossling. Dessa optioner berättigar till teckning av 1 083 000 nya aktier av serie B i Bolaget under perioden från och med den 1 september 2021 till och med den 31 oktober 2021. Teckningskursen per aktie är 12 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoption av denna serie kommer aktiekapitalet att öka med maximalt 32 490 SEK, en utspädning med 5,0%.

ÄGARSTRUKTUR

Nedan återges Bolagets aktiebok per 2018-12-28 i sammandrag. Per detta datum uppgår antalet aktieägare till cirka 680 stycken. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget per dagen för Prospektets utgivande.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt aktier	% röster	% ägande
Christian Dahl Services AB	400 000	2 378 524	2 778 524	12,5%	12,8%
Olle Heigard	1 326 800	1 020 780	2 347 580	28,0%	10,8%
Kent Sander	1 342 850	892 380	2 235 230	28,1%	10,3%
Carl-Henric Svanberg		1 746 504	1 746 504	3,4%	8,1%
INO3 AB		1 456 805	1 456 805	2,9%	6,7%
Hans Stråberg		1 349 270	1 349 270	2,6%	6,2%
Lidingö Invest & Partners AB ¹		1 114 940	1 114 940	2,2%	5,1%
Henry Sténson	188 320	843 695	1 032 015	5,3%	4,8%
Tommy Lindblom		979 050	979 050	1,9%	4,5%
Lars Axelsson		973 251	973 251	1,9%	4,5%
Övriga befintliga aktieägare		5 645 761	5 645 761	11,1%	26,1%
Totalt	3 257 970	18 400 960	21 658 930	100,0%	100,0%

¹ Bolaget kontrolleras av Anders Lönnqvist, Servisen Investment Management AB.

CERTIFIED ADVISER

Bolagets Certified Adviser är Eminova Fondkommission AB. Avtalet med Eminova Fondkommission AB löper tills vidare med 3 månaders ömsesidig uppsägningstid. Eminova Fondkommission äger inga aktier i Bolaget per datumet för Prospektets utgivande.

Bolagsordning

Triboron International AB, org. nr 556939–1484

§ 1. Firma

Bolagets firma (namn) är Triboron International AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2. Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3. Verksamhet

Bolaget ska direkt samt indirekt genom dotterbolag bedriva tillverkning och handel med kemiska produkter för motorer, motorindustrin och tillverkande industrier samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 562 167,30 kronor och högst 2 248 669,20 kronor.

§ 5. Aktier

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 18 738 910 och högst 74 955 640.

Bolagets aktier kan utges i två serier, serie A och serie B. Aktier av serie A och aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. A aktier medför 10 röster och B aktier medför 1 röst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och aktier av serie B, skall ägare av serie A aktier och aktier i serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission endast ge ut aktier av serie A eller aktier av serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag – i förhållande till sin andel inom aktieslaget – medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten 3 (4) att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6. Styrelse

Styrelsen består av 3–7 ledamöter med högst 7 suppleanter.

§ 7. Revisorer

Bolaget ska ha lägst 1 och högst 2 revisorer, med eller utan revisorssuppleant/er, eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma och extra bolagsstämma där antagande av ny bolagsordning ska beslutas ska utfärdas tidigast 6 veckor och senast 4 veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast 6 veckor och senast 2 veckor före stämman.

§ 9. Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman 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 protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och eventuell revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och eventuell 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 eventuella revisorsarvoden.
9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10. Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101–1231.

§ 11. Omvandlingsförbehåll

På begäran av ägare av aktie av serie A ska aktie av serie A kunna omvandlas till aktie av serie B. Sådan begäran om omvandling ska göras skriftligen hos bolagets styrelse. Begäran ska ange hur många aktier som önskas omvandlas. Bolagets styrelse ska utan dröjsmål efter mottagande av skriftlig begäran om omvandling anmäla omvandlingen för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering har skett och anteckning i avstämningsregistret har gjorts.

§ 12. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1 479) 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 (1998:1 479) 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).

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Triboron International AB (publ), org. nr. 556939-1484, registrerades vid Bolagsverket den 14 augusti 2013. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Triboron International AB (publ) har ett dotterbolag Triboron Incentive AB org. nr. 559160-4193, vilket har tecknat sig för teckningsoptioner i Bolaget som gäller Bolagets incitamentsprogram men som i övrigt inte bedriver någon verksamhet. Bolaget har valt att, i vart fall inledningsvis inte tillämpa Koden. Se vidare under avsnittet "Bolagsstyrning".

INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSEKONFLIKTER

Teckningsförbindelser har lämnats avseende Erbjudandet. De parter som har lämnat dessa kan ha ett intresse i att Erbjudandet genomförs framgångsrikt. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier och/eller teckningsoptioner i Bolaget. Det finns även vissa närståendetransaktioner, vilket kan utgöra en potentiell intressekonflikt "vilka framgår under" Transaktioner med Närstående på s. 66. Härutöver föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, det vill säga ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Vid Erbjudandet bistår Eminova Partners AB som finansiell rådgivare. Eminova Partners AB har i egenskap av finansiell rådgivare ekonomiska intressen i Triboron bestående i den ersättning Eminova Partners AB kan erhålla vid genomförd listning.

Vid Erbjudandet bistår Eminova Fondkommission AB som emissionsinstitut. Eminova Fondkommission AB har i egenskap av emissionsinstitut ekonomiska intressen i Triboron bestående i den ersättning Eminova Fondkommission AB kan erhålla vid genomförd listning.

Synch Advokat AB bistår som legal rådgivare i samband med upprättande av Prospektet. Synch Advokat AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Synch Advokat AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

FÖRVÄRV OCH UTVECKLING AV TRIBORONTEKNOLOGIN

Triboronteknologin har sin grund i det banbrytande utvecklingsarbete som bedrevs under ledning av Magnus Undén på tidigt 2000-tal. Man utvecklade då teknologi och applikationer främst för avancerad racing och extremprestanda. Ursprungsstrategin syftade till att skapa ett konsumentvarumärke för nischade marknader och verksamheten bedrevs då i ett bolag vid namn Tribolator AB.

Under 2013 bildades Triboron International AB av en grupp svenska industrialister och förvärvade i en s k inkörsaffär från Tribolator AB de tillgångar och rättigheter som därefter, med stöd av expertis inom nyckelområden som kemi, förbränningsteknik och energiproduktion, har utvecklats till dagens Triboronteknologi. Omfattande resurser har således spenderats på utveckling och extern professionell testning i syfte att säkerställa prestanda och avsaknad av risk för driftstörningar i motorsystem. Målet är att kvalitetssäkra teknologin för industriellt bruk och att optimera dess globala fördelar ur miljö- och ekonomiperspektiv. En satsning som hittills resulterat i fem (5) godkända patent och ytterligare ett antal bedöms vara nära förestående att bli godkända.

Tillförda medel och resurser

Totalt har det enligt tidigare ägare och ledning i Tribolator AB under åren 2002–2013 tillförts cirka 50 MSEK, vilka investerats i teknikutveckling och i varumärket.

Sedan nuvarande ägare kom in 2013 och Triboron International AB bildades, har ytterligare cirka 45 MSEK investerats. Medlen har investerats i teknisk utveckling och i syfte att positionera Bolaget och dess teknologi den breda kommersiella lansering som nu inletts.

VÄSENTLIGA AVTAL

Leverantörsavtal

Bolaget arbetar med ett antal leverantörer av råvaror och tjänster. Endast en av dessa leverantörer, Swed Handling AB som är en kontraktproducent inom kemiområdet, är att betrakta som väsentlig. Avtalsvillkoren med Swed Handling AB regleras av parternas inköpsorder samt de allmänna villkoren "Leveransbestämmelser för Industrikemikalier och Basplaster (Kemiplast 90)". Bolaget är inte beroende av någon enskild leverantör och Bolaget kontrollerar helt när och till vilken volym beställningar sker. För det fall Bolaget skulle tvingas finns det inom varje område ett antal alternativa leverantörer som

bedöms uppfylla Bolaget krav varför ett sådant skifte bedöms kunna ske utan negativ inverkan på Bolaget. Därtill har Bolaget ingått ett flertal sekretessavtal samt ett forskningsavtal i syfte att utveckla produkter och involvera eventuella framtida samarbetspartners. Avtalen är ingångna på gängse villkor och Bolaget anser att dessa avtal på ett tillfredsställande sätt ger skydd för känslig information som lämnats i dessa sammanhang.

Utöver detta har Bolaget inte, inom två år före dagen för detta Prospekt, ingått några avtal (med undantag för de avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) varigenom Bolaget åläggs någon rättighet eller skyldighet av väsentlig betydelse för Bolaget eller dess verksamhet.

Anställda och konsulter

Bolaget har per dagen för detta Prospekt sammanlagt 4 anställda och 5 konsulter. Samtliga avtal för anställda och konsulter omfattas av sådan sekretess som är sedvanlig vid liknande anställningar och konsultuppdrag. Anställningsavtalen reglerar även Bolagets rätt till eventuella immateriella rättigheter som uppkommer inom ramen för dessa anställningsavtal.

Försäkringsskydd

Bolaget innehar sedvanliga företagsförsäkringar och dess försäkringsskydd är enligt styrelsens bedömning tillfredsställande utifrån den verksamhet Bolaget bedriver.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE

Bolaget har varit inblandad i en tvist framför domstol men målet blev för Bolagets räkning avskrivet 22 april 2015, då det visade sig att Bolaget inte var part. Bolaget har mottagit ett krav från en tidigare leverantör till Tribolator i Norden AB om 111 481 kronor under en påstådd borgensförbindelse. Bolaget har bestridit kravet då någon borgensförbindelse aldrig har utfärdats för Tribolator i Norden AB. Utöver det är Bolaget inte och har inte varit inblandad i några tvister inför domstol, skiljenämnd, myndighet eller liknande, och inga pågående ärenden förväntas leda till sådan tvist. Det har inte meddelats några domar, skiljedomar eller myndighetsavgöranden mot eller till förmån för Bolaget. Bolaget har inte ingått några förlikningar av tvister under de senaste tre åren och det har inte riktats, eller förväntas riktas, några anspråk eller krav mot Bolaget. Bolaget har inte heller framställt krav mot någon annan under de senaste tre åren.

TILLSTÅND

Bolaget innehar erforderliga tillstånd för dess verksamhet samt följer noga de föreskrifter som uppställs för sådan verksamhet.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget innehar per dagen för detta Prospekt beviljade patent för "Method for producing a stable boric solution" i Australien, Kanada, Japan och USA. Bolaget har även en pågående patentansökan i Brasilien för samma patent.

Bolaget har pågående patentansökningar för "Oil-replacement additive for reducing emissions from two-stroke engines" i Australien, Kanada och USA, samt en EPO ansökan. Bolaget har även en pågående internationell patentansökan (PCT-ansökan) "Methods for preventing microbial growth and microbiologically influenced corrosion in a biodegradable and/or renewable fuel, hydraulic fluid and/or lubricant".

Bolaget har registrerat "Triboron" som ordmärke och i figurativt utförande som svenska varumärken. Bolaget har även ansökt om ett EU-varumärke för ordmärket "Triboron" hos EU:s varumärkesmyndighet EUIPO, vilket är en aktiv ansökan per dagen för detta Prospekt.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Aktieägaren Christian Dahl Services AB har under hösten 2017 beviljat ett aktieägarlån till Bolaget uppgående till 1,5 MSEK. Bolaget har inte ställt någon säkerhet för lånet. Lånet ställdes ut på marknadsmässiga villkor och ersattes vid utgången av låneavtalet (den 1 december 2018) mot ett föremissionslån, på samma villkor som teckningsåtagande med föremissionslån enligt nedan.

VD:n Pär Krossling har tilldelats 324 900 optioner ur det incitamentsprogram som beslutades om på årsstämman den 14 juni 2018 med ett teckningspris om 12 SEK per option.

SÄRSKILDA ÖVERENSKOMMELSER

Det har inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter som på något sätt påverkat val av styrelseledamöter eller tillsättande av VD eller andra befattningshavare.

ÅTAGANDEN ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER

Ledande befattningshavare och styrelseledamöter som är aktieägare samt vissa större aktieägare har förbundit sig att avstå från att sälja aktier efter att Erbjudandet genomförts (Lock up-avtalet) under en tidsperiod (Lock up-perioden) som är 12 månader för Pär Krossling och Thomas Lindskog (ledande befattningshavare) respektive 6 månader för de övriga som ansluter sig till Lock up-avtalet bolagets styrelseledamöter samt aktieägarna Hans Stråberg, Carl-Henric Svanberg och

Magnus Undén, direkt och via bolaget BBECY AB. Dessa aktieägare har således genom Lock up-avtal förbundit sig gentemot Eminova Fondkommission att inte, direkt eller indirekt, avyttra sina respektive aktieinnehav i Bolaget inkluderat de aktier som förvärvas i Erbjudandet under avtalad tidsperiod efter att handeln på Nasdaq First North inletts ("Lock up-perioden"). Efter utgången av Lock up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning vilket kan påverka marknadspriset på aktien. Eminova Fondkommission kan även komma att medge undantag från ingångna lock up-åtaganden vid exempelvis händelse av att ett publikt bud lämnas på Bolaget alternativt att aktier utlånas till Eminova för att levereras i samband med Erbjudandet. Medgivande av undantag från ingångna lock up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. Sammantaget omfattas 13 462 324 aktier av lock up, vilket motsvarar 62,2 procent av samtliga aktier före Erbjudandet och 53,6 procent av aktierna efter Erbjudandet.

Det finns i övrigt inga avtal, vad Bolaget känner till, som begränsar någon aktieägares möjlighet att sälja eller på annat sätt överlåta aktier under viss tid.

TECKNINGSÅTAGANDE

Triboron har erhållit teckningsåtaganden avseende nyemissionen från externa investerare och befintliga ägare motsvarande totalt 25,7 MSEK. Arastoupour & Persson Invest AB (Iraj Arastoupour & Leif GW Persson, 4,0 MSEK), TJ Junior AB (2,0 MSEK), Pegroco Invest AB (2,0 MSEK), Christian Dahl Services AB, Kent Sander, Hans Stråberg, Richard Lind, Mårten Strömberg, Henry Sténson, Carl-Henric Svanberg, Svante Carlsson Invest AB, INO3 AB, Gerhard Dal, Johan Kjell, Olle Heigard, Alminia Sverige AB, Carl Erik Olsson, Ulf Brunnström, Bogvisiret AB, Anders Tell, Råsunda Förvaltning AB, BBECY AB, Magnus Undén, Intervent Data Marketing AB, Per Norman (adress till dessa via Eminova Partners, belopp per part angivet för investerare motsvarande 5% eller mer av Erbjudandet) har lämnat ett föremissionslån, motsvarande ett förskott på emissionslikviden, avseende föreliggande Erbjudanden och åtagit sig att konvertera detta lån till aktier till samma pris som övriga investerare, och förvärva aktier i Erbjudandet för 20,9 MSEK. Den fasta räntan om 10 procent i föremissionslånet kan konverteras till aktier i Erbjudandet alternativt betalas ut kontant. Totalt uppgår räntan på föremissionslånet till cirka 2,1 MSEK. Av detta belopp kommer cirka 1,0 MSEK att konverteras till aktier och cirka 1,1 MSEK att betalas ut kontant. Detta teckningsåtagande är således säkerställt med föremissionslånet. Därtill har Lars Thunell, Jens Miöen, Ulf Barkman, Kastellholmen Fastighetsutveckling AB, Stig Husberg, Christian Källqvist,

Wilbur Invest AB, Molinders Management AB, Magnus Nyberg, Mats Hallor, Jan Runestam (adress till dessa via Eminova Partners AB) åtagit sig att till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet för 4,8 MSEK.

AKTIELÅN

För att snabbare kunna leverera aktier i Erbjudandet samt för Övertilldelningsoptionen har Bolaget avtalat om att i samband med Erbjudandet låna upp till 4 001 705 aktier från några av dess större aktieägare.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Triborons reviderade årsredovisningar (inklusive revisionsberättelse men exklusive förvaltningsberättelse) för räkenskapsåren 2016 och 2017) införlivas i, och skall läsas tillsammans med detta Prospekt. Årsredovisningarna kan erhållas via Bolaget respektive på Bolagets hemsida.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar finns tillgängliga via Bolaget respektive på Bolagets hemsida (för kontaktuppgifter se Prospektets sista sida):

- Bolagsordningar
- Årsredovisningar
- Senaste kvartalsrapport/bokslutskommuniké
- Detta Prospekt

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa skattefrågor och dess konsekvenser som aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som, om inte annat anges, är obegränsat skattskyldiga i Sverige med anledning av innehav och handel med aktier i Bolaget efter upptagande till handel på Nasdaq First North. Sammanfattningen baseras på att aktierna i Bolaget skatterättsligt anses marknadsnoterade, vilket är fallet om handel i aktierna på Nasdaq First North sker i tillräckligt stor omfattning. Vidare så är sammanfattningen baserad på vid tidpunkten för offentliggörande av Prospektet gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq First North.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer när aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- situationer när aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag;
- situationer när aktier innehas via en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK);
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier som anses vara näringsbetingade;
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier, exempelvis investmentföretag och värdepapper- och specialfonder samt för personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes specifika situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och andra regler som kan äga tillämplighet.

FYSISKA PERSONER

Beskattning i Sverige vid avyttring av aktier

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får, som ett alternativ, schablonmetoden användas. Enligt schablonmetoden bestäms anskaffningsvärdet till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen.

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

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

Beskattning av utdelning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen i inkomstslaget näringsverksamhet är 22 procent. Kapitalvinst och kapitalförlust beräknas på samma sätt som för privatpersoner (se beskrivning ovan under "Fysiska personer").

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

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTESKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom bestämmelse i dubbelbeskattningsavtal. Flertalet av Sveriges dubbelbeskattningsavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

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

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



TRIBORON INTERNATION AB (PUBL.)

Stenhuggarvägen 4 V
132 28 Saltsjö-Boo
Telefon: 08-643 10 00
(www).triboron.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Eminova Partners AB

Biblioteksgatan 3, 3 tr.
111 46 Stockholm
Telefon: 08-684 11 00

RETAIL DISTRIBUTION

Avanza Bank AB

Box 1399
111 93 Stockholm

EMISSIONSINSTITUT

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3, 3 tr.
111 46 Stockholm
Telefon: 08-684 11 00

LEGALA RÅDGIVARE

Synch Advokat AB

Birger Jarlsgatan 6
114 34 Stockholm
Telefon: 08-761 35 35

REVISORER

Certe Revision AB

Brännkyrkagatan 80
118 23 Stockholm
Telefon: 08-641 53 60

Ernst & Young AB

Box 7850
103 99 Stockholm
Telefon: 08-520 590 00

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00