



**Inbjudan till teckning av aktier i Scandinavian Organics AB
(publ)**



Generell information

Notera att all information som lämnas i detta investeringsmemorandum ("Investeringsmemorandumet") noga bör övervägas, i synnerhet såvitt avser de specifika faktorer som nämns i avsnittet "Riskfaktorer" som beskriver vissa risker som en investering i Scandinavian Organics AB (publ):s ("Scandinavian Organics" eller "Bolaget") aktie innebär. Investeringsmemorandumet har upprättats med anledning av föreliggande spridningsemission och listning av Bolagets aktier på lämplig marknadsplats. Inget prospekt kommer att registreras hos Finansinspektionen i anledning av listningen. Detta Investeringsmemorandum är ej heller godkänt eller granskat av Finansinspektionen.

Framtidsinriktad information

Investeringsmemorandumet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antagande om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av framtidsinriktade uttalande till följd av risker och andra faktorer som Scandinavian Organics verksamhet påverkas av.

Information från tredje part

Investeringsmemorandumet innehåller hänvisningar till information och marknadsundersökningar framställda av tredje part. Scandinavian Organics har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part använt i sina studier, varför varken styrelsen eller Mangold Fondkommission påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Investeringsmemorandumet intagen information och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har väsentliga intressen i Scandinavian Organics. Informationen från tredje part som ingår i Investeringsmemorandumet har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Definitioner

Scandinavian Organics eller Bolaget:

Scandinavian Organics AB (publ), org. nr 556705-6741.

Mangold Fondkommission eller Mangold:

Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267.

A1 Advokater:

A1 Advokater KB, org. nr 969729-1681.

SBB Partners:

Advokatfirman SBB Partners KB, org. nr 969746-2498.

Crowe Horwath:

Crowe Horwath Osborne Revision AB, org. nr 556068-8813.

Erbjudandet:

Erbjudandet att teckna aktier i Scandinavian Organics enligt uppgifter i detta Investeringsmemorandum.

Handelsplatsen:

Lämplig marknadsplats där Bolaget avser att notera sina aktier efter förestående emission.

Euroclear Sweden:

Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074 (tidigare VPC AB).

Innehållsförteckning

Riskfaktorer	5
Inbjudan till teckning av aktier i Scandinavian Organics AB (publ)	9
Bakgrund och motiv	10
Villkor och anvisningar för emissionen	11
VD har ordet	14
Marknadsöversikt	16
Finansiell information i sammandrag	24
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	29
Aktien och ägarförhållanden	30
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	33
Ägar- och bolagsstyrning	36
Legala frågor och kompletterande information	38
Bolagsordning	41
Skattekonsekvenser i Sverige	43
Handlingar införlivade genom hänvisning	47
Adresser	48

Riskfaktorer

Potentiella aktietecknare bör noga överväga risker i anslutning till Scandinavian Organics verksamhet och bransch samt Erbjudandet. Dessa risker är bland annat, men inte begränsade till, marknaden, beroendet av nyckelpersoner, företagsförvärv, leverantörer, samt risker relaterade till det aktuella Erbjudandet. Dessa är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Samtliga faktorer av betydelse för Bolaget kan inte beskrivas här varför varje potentiell aktietecknare även måste beakta övrig information i Investeringsmemorandumet och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Bolagets framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Ovannämnda risker utgör ett sammanfattande urval av riskfaktorer vilka har betydelse för Scandinavian Organics alternativt en investering i Scandinavian Organics-aktien.

Marknads- och branschrelaterade risker

Marknadstillväxt

Den ekologiska livsmedelsmarknaden är idag under en kraftig tillväxt både i Sverige och globalt, vilket innebär goda tillväxtmöjligheter för Scandinavian Organics. Skulle denna marknadstillväxt dock avta av olika anledningar kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Lagstiftning och politiska beslut

Branschen för livsmedel är extremt hårt reglerad med avseende på bland annat djuromsorg, hygien och uppdelade lokaler för olika delar i produktionskedjan. Skulle dessa regleringar ändras eller stramas åt ytterligare kan detta medföra högre, mer kostsamma krav på Bolaget och/eller dess leverantörer. Detta kan innebära en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Kreditrisk

Bolaget har en betydande ekonomisk exponering mot sina kunder. Skulle en eller flera av kunderna inte kunna fullfölja sina åtaganden om betalning till Bolaget kan detta påverka Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning negativt.

Konkurrens

Scandinavian Organics har ett antal konkurrenter inom marknaden för fågelkött, framförallt icke-ekologiska, varav flera är stora multinationella företag. Dessa företag har idag större marknadsandel samt större budget än Scandinavian Organics och kan vara mer anpassningsbara för förändringar inom branschen eller i det globala ekonomiska klimatet. Under dessa förutsättningar kan dessa konkurrenter hantera situationen bättre vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolagsspecifika risker

Allmänna verksamhetsrelaterade risker

Eftersom Bolaget är verksamt inom livsmedelsindustrin är Bolaget beroende av kvaliteten på ingående råvaror. Skulle kvaliteten på råvaror från Bolagets leverantörer i något avseende visa sig undermålig, t.ex. beroende på djurhantering eller djursjukdomar, kan detta medföra ett negativt rykte för Bolagets produkter och därmed negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Avtalsrisker

Bolaget har i dagsläget flera avtal som är viktiga för Bolagets nutida och framtida resultat, bland annat med ICA och Coop. Skulle något eller några av dessa avtal eller andra viktiga avtal avslutas eller löpa ut kan det ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Det är därför viktigt att Bolaget lyckas upprätthålla och utveckla dessa avtal framgent.

Leverantörer och personal

Bolaget är till stor del beroende av leverantörer i sin verksamhet. Det är viktigt att leveranser sker i rätt tid samt till ett bra pris för att Bolaget ska fortsätta vara konkurrenskraftigt. Skulle det ske förseningar på leveranser eller att priset på råvaror skulle öka kan detta ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Bolaget har i dagsläget duktig personal som i flera fall har varit verksamma i Bolaget sedan den nuvarande verksamheten startade. Dessa personer har god kunskap om både Bolaget och den bransch som Bolaget bedriver verksamhet inom. Det är viktigt för Bolaget att lyckas behålla nyckelpersoner och medarbetare för att fortsätta utvecklas enligt fastställd plan. Det är även viktigt att inte ha för hög personalomsättning då detta kan vara tids- och kostnadskrävande, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Finansiering och framtida kapitalbehov

Bolaget är i dagsläget i en expansionsfas där kapitalbehovet är jämförelsevis stort. Bolaget kan därför vara tvunget att inom en relativt snar framtid göra ytterligare kapitalanskaffningar för att kunna hantera till exempel expansionskostnader eller ökad efterfrågan på Bolagets produkter. Detta kan innebära att nuvarande aktieägare kan bli utspädda i sitt ägande.

Varumärket

Bolaget lever idag mycket på sitt starka varumärke som en ansvarsfull och helekologisk producent av livsmedelsprodukter. Skulle Bolagets varumärke skadas kan detta ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets rykte vilket i tur kan ha en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolagets varumärke är till stor del baserat på Ulrika Brydlings medverkan som namn utåt. Avtalet med Ulrika Brydning löper årsvis. Skulle samarbetet med Ulrika Brydning upphöra kan detta ha en försvagande effekt på Bolagets varumärke.

Bolaget innehar idag KRAV, Äkta Vara samt EU Ecolabel-märkningar för specificerade produkter. Skulle Bolaget inte längre uppfylla kraven för något eller några av dessa märkningar kan detta ha en negativ effekt på attraktionskraften på Bolagets produkter och därmed negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Valutarisk

Bolaget bedriver i dagsläget endast verksamhet i Sverige men har framtida planer på expansion till flera länder, framförallt de nordiska länderna samt Tyskland och Storbritannien. Skulle Bolaget expandera på internationella marknader kommer Bolaget att vara utsatt för valutarisker då Bolaget får intäkter i andra valutor än den valuta de bokförs i, framför allt dansk krona (DKK), norsk krona (NOK), Euro (EUR) och brittiskt pund (GBP). Skulle dessa fluktuera kraftigt kan detta ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Tillstånd

Bolaget är för sin verksamhet beroende av att man vidmakthåller Livsmedelsverkets godkännande av sina livsmedelsanläggningar samt att Bolaget uppfyller andra kontrollerande myndigheters krav på den bedrivna verksamheten, bland annat Miljöförvaltningens livsmedelskontroll. Skulle Bolaget brista i något av dessa avseenden rubbas förutsättningarna för bedrivandet av verksamheten vilket har en avgörande betydelse för Bolagets resultat och finansiella ställning.

Varuexponering i dagligvaruhandeln

En viktig del i att öka försäljningen för Bolaget i butik är att öka exponeringen av varan i dagligvaruhandeln. Bolaget har idag avtal om en viss varuexponering men om exponeringen i butik skulle minska eller Bolagets produkter bli helt borttagna ur sortimentet skulle detta ha en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Erbjudandet

Ägare med betydande inflytande

Vid listningen kommer ett fåtal av Bolagets aktieägare äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver ett godkännande av aktieägarna, däribland utnämningen och avsättningen av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller delar av Scandinavian Organics tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av inflytandet över Bolaget kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan dessa majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ofta ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägandekoncentration.

Likviditetsbrist i marknaden för Scandinavian Organics-aktien

Det är inte möjligt att förutse hur likviditeten i Bolagets aktie kommer att utvecklas efter listningen. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära

svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset i aktien påverkas negativt för aktieägarna.

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i Scandinavian Organics är förknippad med risker. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker som räntehöjningar, politiska utspel och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Scandinavian Organics kan påverkas av dessa faktorer på samma sätt som alla andra aktier.

Utebliven utdelning

Till dags dato har Scandinavian Organics inte beslutat om eller utbetalat någon utdelning och styrelsen har ännu inte tagit ställning till huruvida utdelning ska föreslås för verksamhetsåret 2014/15. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen.

Fluktuationer i aktiekursen för Scandinavian Organics-aktien

Aktiekursen för Scandinavian Organics-aktien kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Inbjudan till teckning av aktier i Scandinavian Organics AB (publ)

Den 15 oktober 2014 beslutade styrelsen i Scandinavian Organics, i enlighet med årsstämmans bemyndigande från den 26 september 2014, att genomföra en nyemission av aktier.

Nyemissionen omfattar högst 842 105 aktier om vardera ett kvotvärde om 0,192 SEK, varvid Scandinavian Organics aktiekapital kan öka med högst 161 538 SEK till högst 661 538 SEK. Teckningskursen är fastställd till 9,50 SEK per aktie. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Scandinavian Organics cirka 8,0 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet motsvarar cirka 24,4 procent av kapitalet och rösterna i Scandinavian Organics. Styrelsen kommer att prioritera tilldelning av aktier till sådana tecknare att man möter spridningskravet från Handelsplatsen. Teckning av aktier sker genom teckning på teckningslista under perioden från den 16 oktober 2014 till och med den 30 oktober 2014. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i Scandinavian Organics enligt villkoren i Investeringsmemorandumet.

Bakgrund och motiv

Scandinavian Organics bedriver verksamheten i dess nuvarande form sedan i juli 2013 och är en svensk producent av ekologiska matprodukter. På bara drygt ett år har Bolaget vuxit och Bolagets produkter ligger nu centrallagerlagt på ICA och senare i år även på Coop. Efterfrågan på ekologiska matprodukter är idag enorm och ökande, där utbudet inte kan möta efterfrågan, framförallt för fågelkött där Scandinavian Organics idag är aktiva.

För att möta efterfrågan av ekologiska produkter och framförallt de nya avtalen med de stora dagligvaruhandlarna är Scandinavian Organics idag i behov av rörelsekapital. För att finansiera detta har styrelsen i Scandinavian Organics, i enlighet med årsstämmans bemyndigande, beslutat att Bolaget ska genomföra en nyemission som ska inbringa maximalt cirka 8,0 MSEK före emissionskostnader.

Den likvid som emissionen inbringar kommer att användas i framförallt tre områden för att effektivt kunna möta den ökade efterfrågan:

- Ny, utökad maskinell utrustning för att snabbare och i större utsträckning kunna tillverka produkterna,
- För att säkerställa framtida, kontinuerliga anskaffningar av råvaror,
- För att expandera ytterligare kommer Bolaget att satsa en del av kapitalet på marknadsföring för att öka försäljningen per butik.

Bolaget beräknar att likviden som inkommer från emissionen kommer att täcka kapitalbehovet till dess att ett positivt kassaflöde skapas från den löpande verksamheten.

Bolagets styrelse, som är ansvariga för detta Investeringsmemorandum, har vidtagit alla tillgängliga åtgärder för att försäkra att informationen i detta Investeringsmemorandum är, till deras vetande, överensstämmande med fakta och inte exkluderar några betydande fakta för utvärderingen av Bolaget.

Stockholm den 15 oktober 2014
Scandinavian Organics AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar för emissionen

Erbjudandet riktas till allmänheten och institutionella investerare i Sverige. Erbjudandet omfattar högst 842 105 aktier, motsvarande ett värde om maximalt cirka 8,0 MSEK. Pre-money värderingen uppgår till cirka 25 MSEK.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en kurs om 9,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av aktier skall ske under teckningsperioden som löper från och med den 16 oktober 2014 till och med den 30 oktober 2014. Styrelsen för Bolaget äger rätten att förlänga teckningsperioden, en eventuell förlängning kommer att offentliggöras via ett pressmeddelande senast den 30 oktober 2014.

Anmälan gällande teckning av aktier ska omfatta lägst 550 aktier. Anmälan om teckning i Erbjudandet ska ske genom att korrekt ifylld anmälningssedel skickas till Mangold Fondkommission på adress nedan:

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Scandinavian Organics
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
Telefon: 08-503 015 50
Telefax: 08-503 015 51

Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. Om flera anmälningssedlar skickas in kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Observera att anmälan är bindande.

Anmälningssedeln finns att tillgå på Bolagets hemsida www.scanorganics.com, Mangold Fondkommissions hemsida www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även beställas från Mangold Fondkommission på telefon enligt ovan.

Besked om tilldelning

Tilldelning förväntas ske omkring den 3 november 2014. Så snart som möjligt därefter utsänds avräkningsnotor till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får ingen avräkningsnota eller meddelande.

Betalning

Tecknade och tilldelade aktier skall betalas kontant enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota.

Om full betalning inte erlagts i tid kan aktier komma att tilldelas en annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än teckningskursen i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som först erhöll tilldelning av de tecknade aktierna.

Felaktigt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Tilldelningsprinciper

Tilldelningen av de nyemitterade aktierna kommer att beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Mangold Fondkommission. Målet kommer att vara att nå en önskad spridning utanför den befintliga aktieägarkretsen för att möta Handelsplatsens spridningskrav.

Tilldelningen är inte beroende av när i teckningstiden anmälningssedeln inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli.

Rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet.

Notering

Bolaget avser att notera aktierna på lämplig marknadsplats under hösten 2014, givet att Bolaget erhåller tillräckligt många aktieägare.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Bolaget kommer att offentliggöra utfallet av emissionen på sin hemsida www.scanorganics.com.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas, från och med räkenskapsåret som avslutas 30 juni 2015, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade hos Bolagsverket före avstämningsdagen för utdelningen.

Aktielån

Mangold Fondkommission har erhållit ett lån om 842 105 aktier från Nils Wetterlind Holding AB samt Nils-Erik Sandberg i syfte att påskynda leverans av tecknade aktier i samband med Erbjudandet. Aktielånet kommer att återställas efter att emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 47 2014.

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget och emissionsinstitut i samband med förestående Erbjudande. Mangold har biträtt Bolaget vid upprättandet av Investeringsmemorandumet.

Teckningsförbindelser och garantiavtal

Ängby SK som är en ideell förening med org. nr 802004-6994 har ingått ett garantiavtal avseende 60 procent av emissionen. Garantiprovisionen uppgår till fem procent, motsvarande 240 000 SEK vilket kommer att utbetalas i form av 25 263 aktier. Garantin kommer inte att infrias för det fall emissionen tecknas av utomstående till mer än 60 procent. Inga säkerheter har inhämtats för garantiavtalet.

Det finns inga teckningsförbindelser i Erbjudandet.

VD har ordet

Kära aktieägare och intressenter,

I Sverige slängs årligen miljontals ton underbart god och nyttig mat på soptippen innan de ens nått till konsumenterna. Det så kallade matsvinnet. Grönsaker som är fula eller kantstötta, frukter som är för skeva eller för stora eller för små för att anses duga till mataffärens hyllor. Miljontals uttjänta värphöns som man bränner till biogas eller i bästa fall maler ned till djurfoder. Prima köttben som bränns upp. Listan är oändlig. Samtidigt som detta pågår till enorma kostnader för svenska producenter och konsumenterna importerar vi stora mängder undermåliga livsmedel från utlandet.

Ur denna absurda situation föddes Scandinavian Organics.

Jag har haft en förkärlek till långkok och ekologisk mat i hela mitt liv. I London på 80-talet lärde jag mig att göra judisk kycklingsoppa av min adopterade judiska farmor i Golders Green, och där föddes min passion. Denna underbara soppa, som gjorts i tusentals år, och som används som folkmedicin världen över, är en klar kycklingbuljong som kommer i tusen varianter. En del av folksjälen helt enkelt. Under de följande 25 åren har jag fördjupat mig i ekologisk mat, lärt mig långkok och slow food i Italien, Frankrike och Kina, och varje fredag, var än jag bott i världen, har det serverats fredagsmiddag med långkok hemma hos Wetterlinds.

När min familj och jag flyttade hem till Sverige efter 25 år utomlands upptäckte jag att det inte fanns riktig buljong att köpa i Sverige. Jag gjorde lite marknadsundersökningar och beslöt mig för att satsa mina besparingar och öppna en fabrik, och vi öppnade under våren 2013. Vi började med kycklingbuljong och därefter oxfond och grönsaksbuljong. På sommaren började vi sälja till några affärer, skolor och äldreboenden. Under hösten 2013 fick jag lära mig om matsvinnet och beslöt mig för att göra någonting åt det. Varför skulle man inte kunna göra affär på att ta hand om dessa miljontals värphöns, göra god och nyttig mat på köttet och koka soppa på skrovet? Som man gjort i tusentals år.

Sagt och gjort.

Vi har nu, ett drygt år efter att vi sålt vår första burk kycklingbuljong, ett företag med 20 anställda och producerar flera ton köttbullar, hönsfärs, Hotwings, filéer, näringsdrycker och buljonger varje månad. Allt producerat av prima svenska ekologiska råvaror som annars skulle slängts.

Vi är inne i en stark expansionsfas och har centrala kontrakt med de stora dagligvarukedjorna; vi går nu från 200 butiker till 2 000. Alla de stora kedjorna har tagit in våra produkter; Axfood, ICA, Coop och Bergendahls. Det är i Sverige helt unikt att ett företag kommer från ingenstans och inom ett år ligger centralt listade med stora delar av sortimentet hos de stora kedjorna, och det bevisar vilken enorm potential våra produkter har.

Samtidigt har vi lyckats komma in i offentlig sektor, där det nu sker en stor omstyrning från billig importmat med mycket tillsatser till enklare, renare och ofta ekologisk mat. Vi arbetar i dag med ett 20-tal kommuner och har som målsättning att femdubbla detta inom två år. Bara i Göteborg har vi en försäljningspotential på över 250 ton ekologiska fågelköttprodukter och nya kommuner kommer ombord varje vecka. Våra produkter ligger dessutom listade hos alla de stora grossisterna inom offentlig sektor: Martin & Servera, Menigo, Sodexo och Medirest.

Då matsvinnet är lika stort i resten av västvärlden finns det dessutom enorma möjligheter att skala upp företaget och etablera oss i hela EU, Nordamerika och delar av Asien. Potentialen är helt enkelt enorm.

Nu erbjuder jag Er att bli en del av denna fantastiska och spännande resa vi har framöver, mot att inom fem år bli världens största producent av ekologisk mat.

Med vänliga hälsningar

Nils Wetterlind, VD Scandinavian Organics



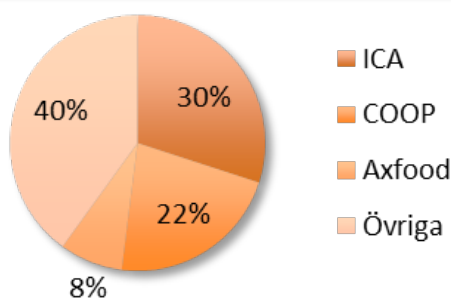
Marknadsöversikt

Dagens konsumenter har blivit mer och mer medvetna om vad man äter och de produkter man handlar, det handlar till exempel om hälsoaspekter, miljöaspekter och djurvälstånd. Detta har gjort att efterfrågan på ekologiska produkter har ökat i raketfart. Men utbudet av ekologiska produkter har inte följt efterfrågan vilket har inneburit tomma hyllor hos återförsäljarna. Per 2013 var den svenska marknaden för ekologiska varor värd drygt 11,6 miljarder SEK. Detta gör den svenska marknaden till Europas sjätte största för ekologiska varor där 93 procent av den svenska befolkningen köper ekologiska varor.

Skandaler som GMO¹, galna kosjukan och ”hästlasagne” har drivit konsumenterna mot att köpa ekologiskt, KRAV-märkt och närproducerat. Även medvetenheten om all den mat som slängs dagligen för att den inte passar normen av vad som säljs i butik ökar, vilket sätter ytterligare tryck på producenter att ta vara på dessa varor istället för att slänga. Ytterligare reglering, subventionering och andra statsstödda projekt driver efterfrågan ytterligare, vilket i sin tur driver utbudet av ekologiska produkter. Flera kommuner börjar nu kvotera hur stor andel av maten som serveras i bland annat skola och äldreomsorg som skall vara ekologisk, där den svenska regeringen har som mål att nå över 25 procent. Ytterligare medvetenhet om den undermåliga kvaliteten på maten i offentlig sektor har satt press på kommuner och landsting att börja se efter vad som erbjuds unga, sjuka och gamla.

Inom marknaden för ekologiskt fågelkött existerar ett stort gap jämfört med många andra marknader som till exempel för frukter och mjölkprodukter där den ekologiska utvecklingen är mycket mer långt kommen. Dessutom är endast 0,2 procent av fågelköttet inom offentlig sektor ekologiskt, långt under det nationella målet om 25 procent.

Total andel av försäljning av ekologiska varor i Sverige 2013



Marknadsutveckling

Marknaden för ekologiska varor har sett en enorm utveckling som fortsätter att visa gröna siffror. Under 2013 ökade försäljningen av ekologiska matprodukter i Sverige med 13 procent, en siffra KRAV uppskattar kommer att uppgå till 30 procent under 2014. Redan under det första kvartalet ökade ICA sin försäljning av ekologiska varor med 43 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och under det andra

¹ Genetiskt modifierad organism

kvartalet ökade ICA försäljningen av ekologiska varor med 62 procent jämfört med motsvarande period under 2013. Dessutom ökade offentlig sektor sin andel ekologisk mat. Användningen av ekologisk mat ökade med 18 procent under 2013 och utvecklingen är ungefär likartad som i dagligvaruhandeln, speciellt när fler och fler kommuner ställer formella krav på ökad användning utav ekologiska matprodukter. Flera kommuner ställer dessutom krav på 100 procent ekologisk mat, bland annat Lunds kommun och Göteborgs stad. Detta gör att Bolagets verksamhet ligger helt rätt i tiden.



Verksamhetsbeskrivning

Historia

Scandinavian Organics grundare, Nils Wetterlind, växte upp i Sverige under unga år men flyttade hösten 1985 till USA för att ta sig an universitetsstudier. Efter studier i Boston flyttade Nils till London och började arbeta med marknadsföring av "leisure properties" i Spanien, Portugal och USA. I början på 90-talet blev Nils Business Developments Director på fastighetsbolaget CLC Properties, där Nils blev tagen under vingarna av grundarna, som var av judisk härkomst. Det var här Nils kärlek för så kallad Slow Food, judiska kycklingsoppor och andra rätter väcktes under många fredagsmiddagar hos ägarfamiljen.

Präglad av traditionen och kärleken till kycklingsoppa och långkok på fredagar inför Nils fredagsmiddagar med sina vänner var än i världen han bor och arbetar. Karriären i fastighetsbranschen tar honom så småningom till Bali, där han i många år framgångsrikt driver ett projekterings- och marknadsföringsbolag som specialiserar sig på femstjärniga villa- och hotellprojekt över hela södra och östra Asien. Det är på Bali som Nils blir ekofrälst och inriktar mer och mer av sitt arbete på "sustainable developments". Drömmen att öppna en ekologisk matfabrik växer sig starkare med hans nyfunna ekopassion.

Under hösten 2011 flyttar Nils hem till Sverige med fru och nyfödda barn och inser, inför sin första fredagsmiddag på svensk mark, att han inte kan få tag på riktig, färsk kycklingbuljong för att laga sin älskade kycklingsoppa. I det här läget bestämmer sig Nils att förverkliga sin 25-åriga dröm om att starta sin egen sopffabrik – framkommen sedan han togs under vingen av tant Myrtle i London.

Sagt och gjort startar Nils en egen fabrik och börjar tillverka buljonger och fonder; en, blir två, blir tre och inom loppet av ett år börjar Nils även köpa skrov från kycklingar och producera ekologiska fonder. Under samma höst tar Nils in sin första beställning av värphöns, fåglar som tidigare slängts, bränts eller blivit djurfoder.

Den efterföljande våren, 2013, är produktionen av hönsprodukter igång och man säljer sina första produkter till butik. Drygt ett år senare är Bolaget nu centrallagerlagt hos ICA, och ingår nu även avtal och samarbeten med Coop, Axfood (Hemköp & Willys) samt Bergendahls (City Gross). Detta är en utveckling som saknar motstycke i historien där man inom tolv månader har gått från sin första produkt i butik till att ligga centrallagerlagt hos ICA med sina 1 800 butiker över hela Sverige. Bolaget har dessutom blivit godkända leverantörer till Jamie Olivers restauranger samt ett stort antal kommuner och landsting, bland annat Västerås, Södertälje, Örebro och Göteborgs stad.

Den enkla affärsprincipen, att ta hand om prima ekologiska, svenska matprodukter som i dag slängs, och förädla det till underbart god, nyttig och framför allt prisvärd ekologisk mat, har mötts med enorm glädje och välvilja från både konsumenter, handlare, offentlig sektor, investerare och press.

Idag är Bolaget Sveriges största producent av ekologiska fågelprodukter samt Europas enda producent av ekologiska buljonger, med en enorm potential att skala upp detta

enkla och sunda koncept över hela EU-zonen, Nordamerika och östra Asien. Ett sunt, värdebaserat, lönsamt och skalbart företag med en enorm potential.

Affärsidé

Bolagets affärsidé bygger på att ta vara på det billigare svinnet från ekologiska produkter för att kunna producera ekologiska matvaror till allmänheten genom att hålla samma pris som konventionella matvaror.

Mål

Bolaget har som mål att inom fem år bli världens största producent av ekologisk mat.

Vision

Bolagets vision är att genom att erbjuda ett billigare alternativ för ekologisk och närproducerad mat göra livskvaliteten bättre för svenskar, svenska näringsidkare och den svenska miljön, där man verkligen vill göra en positiv skillnad med sina produkter.

Affärsmodell

Bolaget bedriver en enkel och sund princip som bygger på att ta vara på det näringsrika svinnet från ekologiska produkter som tidigare kasserats. Det är produkter som höns, nötkött och grönsaker. Modellen är skalbar i stort sett hela västvärlden vilket innefattar stora delar av Europa, Nordamerika och Oceanien. Bolaget säljer och/eller ämnar sälja sina produkter till tre typer av kunder; dagligvaruhandeln, företag samt offentlig sektor.

Organisation och medarbetare

Bolaget har idag 20 anställda som framförallt arbetar med administration, försäljning och produktion av Bolagets produkter. Det har varit en kraftig ökning i antalet anställda efter den senaste tidens kraftiga expansion.

Nyckelpersoner inom Bolaget är:

Nils Wetterlind

Nils är Bolagets grundare, VD och huvudägare. Nils har tidigare arbetat inom fastighets- och hotellindustrin där Nils ekofrälstes under de senaste tio åren på Bali.

Sardar Azis

Sardar har 25 års erfarenhet av matproduktion. Sardar är chef för Bolagets två fabriker och är ansvarig för all produktion, inköp och logistik. Tidigare var Sardar chef för Caremas centrala köksanläggning i Stockholm med nästan 100 anställda.

Hampus Åsén

Hampus är Bolagets försäljningschef och har tidigare erfarenhet som försäljningschef på Estée Lauder i Sverige och Norge. Utöver detta har Hampus också varit Key Account Manager för ett läkemedelsföretag. Hampus har en examen från IHM Business School.

Anna Johansson

Anna är Bolagets administrativa chef och är utbildad marknadsekonom. Tidigare var Anna VD för ett mindre IT-företag som tillverkade HR-system. Anna har lång

erfarenhet av både tjänste- och systemförsäljning samt projektledning på ledningsnivå.

Externa samarbetspartners

Ulrika Brydning

Ulrika är Bolagets ansikte utåt och partner i expertis. Hon leder produktutvecklingen och skapar Bolagets recept. Ulrika drev gourmetrestaurangen Marmite i Åre, tävlade i Matolympiaden 2005 och var med i semifinalerna för årets kock 2005 och 2006. Ulrika är ett återkommande ansikte i matprogram på TV och anses vara en av landets främsta kockar, framförallt inom ekologisk matlagning.

Legal struktur

Bolaget har inga dotterbolag.

Märkningar

Bolaget innehar idag både KRAV-, Äkta Vara- samt EU Ecolabel-märkningar.



Produktportfölj

Hönsköttbullar

En ny typ av köttbullar på marknaden. För ett lågt pris erbjuder Scandinavian Organics ekologiska, gluten- och laktosfria köttbullar, med en högre köttinnehåll än alla liknande produkter på marknaden idag.



Hönsfiléer

Hönsbröstfiléer har en mycket fylligare smak än kycklingfiléer. Då höns kräver längre tillagningstid än kyckling har den blivit ovanlig i det svenska köket. Men Scandinavian Organics har gjort allt jobb i förväg, allt som behövs göras är att slänga på dem i pannan och steka upp ett par minuter.



Hönsfärs

Scandinavian Organics erbjuder en ekologisk, närproducerad hönsfärs med mer smak för samma pris som icke-ekologisk kycklingfärs.



Höns-Hotwings

Den klassiska amerikanska rätten Hotwings i en ny god variant. Gjord på höns men lika härliga och smakrika som förut, till ett lägre pris.



Kycklingbuljong

Hörnstenen bakom Bolagets historia. Kycklingbuljong har varit en viktig del av matlagning i årtal som bas i soppor och grytor. Scandinavian Organics buljong innehåller bara naturliga råvaror och inga tillsatssämnen, vilket ger en god och prisvärd källa för protein.



Oxfond

Ett måste för varje kock. Scandinavian Organics gjort en oxfond som går att köpa direkt i butik och är fylld med smak. Produkten spar både tid och pengar åt alla matintresserade personer.



Grönsaksbuljong

Tio procent av den svenska befolkningen är vegetarianer och fler och fler går emot att äta mindre kött. Idag finns väldigt få helvegetariska buljonger och fonder men Scandinavian Organics har skapat en smakrik och nyttig buljong, perfekt i soppor, grytor och risotton.



Proteindryck

Mer än 500 000 människor konsumerar regelbundet näringstillskott, uppdelad i tre grupper; de gamla, de sjuka och sportfanatikerna. Marknaden är full med pulvertillskott med mängder med tillsatssämnen, men Scandinavian Organics har tillverkat den första 100 procent naturliga och organiska näringsdrycken. En produkt med enorm potential som kan ersätta de syntetiska näringsdryckerna, vilket efterfrågas framförallt inom vården.



Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information har hämtats från Scandinavian Organics årsredovisningar för de räkenskapsår som avslutades den 30 juni 2014 respektive den 30 juni 2013. Årsredovisningarna som sammanfattas i detta avsnitt är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Årsredovisningarna nämnda ovan är tillgängliga via hänvisning från Bolagets hemsida www.scanorganics.com. Årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 30 juni 2014 är granskad av revisor medan årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 30 juni 2013 inte är granskad av revisor.

På grund av Bolagets starka expansion och gjorda investeringar har Bolaget efter räkenskapsårets utgång gått med betydande förlust. Bolaget har efter räkenskapsårets utgång erhållit lån om sammanlagt 2 350 000 SEK. Av lånet har 2 000 000 SEK utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget i en kvittningsemission genomförd i september 2014. Styrelsen har per den 31 augusti 2014 upprättat en kontrollbalansräkning med anledning av befarad kapitalbrist. Kontrollbalansräkningen har granskats av Bolagets revisor. Per den 10 oktober 2014 gav revisorn sitt revisorsutlåtande att det egna kapitalet översteg aktiekapitalet.

Resultaträkning Scandinavian Organics

	1 jul 2013 – 30 jun 2014	1 jul 2012 – 30 jun 2013
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	2 321 266	264 914
Aktiverat arbete för egen räkning	255 125	0
	2 576 391	264 914
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-744 154	-132 940
Övriga externa kostnader	-4 343 224	-477 180
Personalkostnader	-2 595 192	-75 160
Avskrivningar och nedskrivningar	-121 571	-2 771
	-7 804 141	-688 051
Rörelseresultat	-5 227 750	-432 137
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter	382	9
Räntekostnader	-7 321	-204
	-6 939	-195
Resultat efter finansiella poster	-5 234 689	-432 332
Resultat före skatt	-5 234 689	-432 332
Årets resultat	-5 234 689	-432 332

Balansräkning Scandinavian Organics

	1 jul 2013 – 30 jun 2014	1 jul 2012 – 30 jun 2013
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	691 208	11 084
Varulager	1 442 915	18 455
Kortfristiga fordringar	839 136	292 819
Kassa och bank	78 734	51 298
Summa tillgångar	3 051 993	373 656
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	3 336 885	100 000
Fritt eget kapital	-3 907 196	-1 507
Summa eget kapital	-570 311	98 493
Långfristiga skulder	100 000	0
Kortfristiga skulder	3 522 304	275 163
Summa skulder	3 622 304	275 163
Summa eget kapital och skulder	3 051 993	373 656

Kontrollbalansräkning Scandinavian Organics

	31 aug 2014
Tillgångar	
Anläggningstillgångar	670 881
Varulager	1 396 144
Kortfristiga fordringar	1 270 914
Kassa och bank	808 410
Summa tillgångar	4 146 349
Eget kapital och skulder	
Bundet eget kapital	100 000
Fritt eget kapital	430 505
Summa eget kapital	530 505
Långfristiga skulder	100 000
Kortfristiga skulder	3 515 844
Summa skulder	3 615 844
Summa eget kapital och skulder	4 146 349

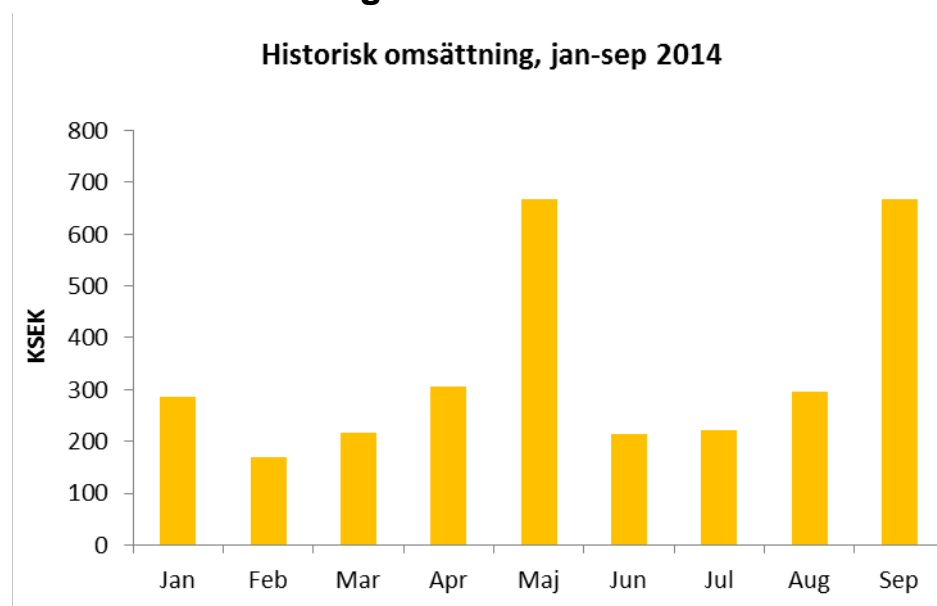
Kassaflödesanalys Scandinavian Organics

	1 jul 2013 – 30 jun 2014	1 jul 2012 – 30 jun 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 113 545	-422 162
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-1 276 791	-31 218
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-801 694	-13 857
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 659 785	450 000
Årets kassaflöde	21 337	45 199
Likvida medel vid årets början	57 397	6 099
Likvida medel vid årets slut	78 734	51 298

Nyckeltal Scandinavian Organics

	1 jul 2013 – 30 jun 2014	1 jul 2012 – 30 jun 2013
Bruttomarginal, %	neg.	neg.
Vinstmarginal, %	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.
Eget kapital, SEK	-570 311	98 493
Soliditet, %	9,32	26,48
Genomsnittligt antal anställda, st	6	2

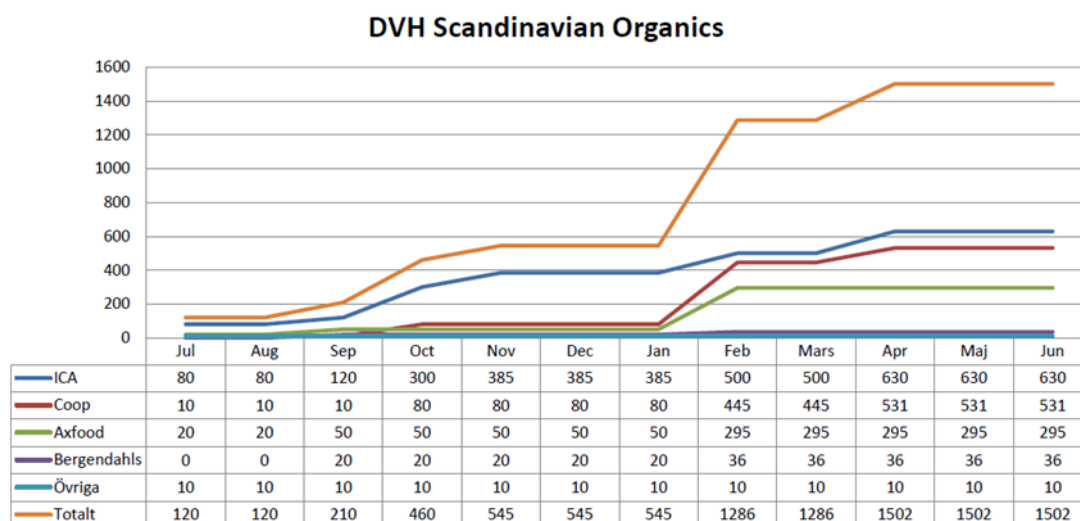
Historisk omsättning



Bolaget har stadigt ökat sin omsättning under kalenderåret 2014. Under sommarmånaderna juni till augusti har omsättningen minskat jämfört med maj i framförallt offentlig sektor, då skolorna stänger ner under sommaren.

Under andra halvan av september månad började Bolagets produkter att centrallagerläggas hos ICA samt distribueras till utvalda butiker som Hemköp och City Gross vilket ökade försäljningen markant. Dessutom kommer Bolagets produkter att i december tas in på utvalda Coop-butiker vilket torde öka försäljningen ytterligare.

Nedan illustreras en prognos för hur antalet butiker där Bolagets produkter finns tillgängliga kommer att utvecklas över tid.



2

² DVH står för dagligvaruhandel

Definitioner av nyckeltal

Marginaler

Bruttomarginal, %

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i procent av omsättningen.

Vinstmarginal, %

Vinst efter finansnetto i procent av omsättningen.

Avkastningsmått

Räntabilitet på eget kapital, %

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

Kapitalstruktur

Eget kapital, SEK

Eget kapital vid periodens slut.

Soliditet, %

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Medarbetare

Genomsnittligt antal anställda, st.

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Översikt väsentliga redovisningsprinciper

Bolaget har upprättat årsredovisningen enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Bolaget har valt att inte utnyttja möjligheten att tillämpa förenklingsreglerna i BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2).

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta. Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges. Intäkter redovisas till verkligt värde av vad Bolaget fått eller kommer få och avdrag görs för lämnade rabatter. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar. Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen.

Rörelseresultat

Bolaget har ökat sin nettoförsäljning markant efter att Bolagets produkter blivit mer kända och erbjuds i fler butiker. Rörelseresultatet har minskat då Bolaget har ökade kostnader framförallt för expansionen som är tänkt att generera ökad försäljning kommande räkenskapsår.

Finansiella resurser

Bolaget har kortfristiga finansiella resurser i form av kortfristiga fordringar om 839 136 SEK och likvid om 78 734 SEK i kassa och bank. Bolaget äger flera maskiner och andra anläggningstillgångar med ett värde om 691 208 SEK. Varulagret är värderat till 1 442 915 SEK.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget har maskiner och utrustning för tillagning som är delvis ägd och delvis leasad av Bolaget. Bolaget hyr två lokaler i Stockholmsområdet.

Investeringar

Bolaget har under perioden gjort investeringar i maskiner för att utveckla produktframställningen, dessa investeringar har uppgått till 532 000 SEK. Fortsatta investeringar inom maskinell utrustning avser Bolaget att finansiera genom kommande emission samt kassaflöde från verksamheten.

Planerade investeringar

Bolaget har planerat för stora investeringar i att automatisera och rationalisera produktionsprocessen för att möta den ökade efterfrågan. Framförallt avser man att investera i doseringsmaskiner samt separatorer till ett sammanlagt värde om cirka 2,1 MSEK.

Tendenser

Det finns i dagsläget inga kända tendenser som skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

Aktien och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Enligt Scandinavian Organics bolagsordning ska det emitterade aktiekapitalet vara lägst 500 000 och högst 2 000 000. Antalet utestående aktier ska vara lägst 2 600 000 och högst 10 400 000. Bolaget har endast ett aktieslag av vilket det finns totalt 2 606 520 aktier. Nedan visas aktiekapitalets utveckling i Bolaget:

Förändring	Förändrat belopp	Summa efter ändring	Registrerat
Minskning	-1 989 574 SEK	500 000 SEK	2014-10-02
Fondemission	369 674 SEK	2 489 574 SEK	2014-10-02
Nyemission	2 000 000 SEK	2 119 900 SEK	2014-10-02
Nyemission	19 900 SEK	119 900 SEK	2014-09-29
Nybildning	100 000 SEK	100 000 SEK	2006-06-15

Ägarförhållanden

Scandinavian Organics hade per den 30 september 2014 totalt 13 aktieägare. Bolagets största ägare är Nils Wetterlind, genom Nils Wetterlind Holding AB, med 69,06 procent av kapital och röster. Tabellen visar alla ägare med tre procent eller mer av aktierna samt de övriga ägarnas sammanlagda andel:

Ägare	Kapital & röster
Nils Wetterlind genom bolag	69,06%
Andreas Rosensparr AB	7,67%
Nils-Erik Sandberg	6,60%
Charles Orchard	3,84%
Jonathan Paul Back	3,07%
Övriga aktieägare, 8 st	9,76%
	100%

Handelsplats

Bolagets avser att notera aktier på lämplig marknadsplats under hösten 2014, förutsatt att Bolaget erhåller tillräcklig spridning.

Likviditetsgaranti

Scandinavian Organics har anlitat Mangold Fondkommission som Bolagets likviditetsgarant.

Anslutning till Euroclear Sweden

Scandinavian Organics är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier håller på att anslutas till VP-systemet med Euroclear Sweden, adress Box 7822, 103 97 Stockholm, som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Rätt till utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utdelning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Utdelningspolicy

Styrelsen har ännu inte tagit ställning till huruvida utdelning ska föreslås för verksamhetsåret 2014/15. Skulle Bolaget gå med vinst kommer frågan att tas upp igen för att diskutera eventuell utdelning.

Aktiebaserade incitamentsprogram och utställda teckningsoptioner

Det finns inga aktiebaserade incitamentsprogram eller utställda teckningsoptioner i Scandinavian Organics.

Konvertibla skuldebrev

Det finns inga konvertibla skuldebrev i Scandinavian Organics.

Bemyndigande

Årsstämman den 26 september 2014 i Scandinavian Organics bemyndigade styrelsen att, intill nästa årsstämma och inom ramen för bolagsordningens gränser, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Emissionerna skall kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

Lock-up avtal

Nils Wetterlind har, genom Nils Wetterlind Holding AB, ingått ett lock-up avtal om 12 månader från första handelsdag som innebär att han inte är tillåten att sälja mer än 10 procent utav hans innehav av aktier i Bolaget per den 15 oktober 2014. Avtalet är en utfästelse gentemot Bolaget och Handelsplatsen.

Inskränkningar i aktien

Aktien är inte underställd hembud eller tvångsinlösen. Det har ej lagts något övertagandebud på Bolaget under det senaste räkenskapsåret.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Scandinavian Organics styrelse består av 3 personer, inklusive ordföranden, och har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av årsstämman i Bolaget den 26 september 2014 redovisas nedan. Bolaget avser att välja ytterligare en styrelseledamot inom de kommande sex månaderna.

Styrelse

Alexander Forrester (född 1962)

Styrelseordförande sedan 2014

Alexander är grundare och verkställande direktör i Mars Capital Group som är ett brittiskt hypotek. Innan han grundade Mars Capital satt Alexander i styrelsen i Kleinwort Benson Limited och innan det ansvarig för Kina och ASEAN-området för Dresdner Bank Group. Alexander äger inga aktier i Scandinavian Organics. Utöver sitt uppdrag i Scandinavian Organics har Alexander även följande uppdrag och/eller äger mer än 10 procent av kapitalet eller rösterna i följande bolag:

<i>Uppdrag</i>	<i>Befattning</i>
Mars Capital Group	VD
R&A Forrester Limited	Styrelseledamot, storägare
Ardnacross Energy Limited	Styrelseledamot
Mars Acquisition Limited	Styrelseledamot, storägare
Magellan Mortgages UK Limited	Styrelseledamot
Magellan Homeloans Limited	Styrelseledamot, storägare
Magellan Brands Limited	Styrelseledamot
Mars Capital Finance Limited	Styrelseledamot
Mars Capital Management Limited	Styrelseledamot
Mars Capital Real Estate Limited	Styrelseledamot
Mars Capital Collections No1 Limited	Styrelseledamot
Mars Capital Management Ireland Limited	Styrelseledamot

Sedan den 11 september 2009 har Alexander avslutat följande uppdrag eller ej längre äger 10 procent av kapitalet eller rösterna:

<i>Uppdrag</i>	<i>Befattning</i>
Mars Capital Holdings Limited	Styrelseledamot, storägare
Hyde Park Capital Limited	Styrelseledamot

Nils-Erik Sandberg (född 1939)

Styrelseledamot sedan 2014

Nils-Erik sitter dessutom i styrelsen för den USA-noterade kinesiska ekologiska matproducenten, Sino Agro Food Inc. och är rådgivare till Gustavia Fonders Energi-Råvarufond. Privat är Nils ordförande i Ängby Sportklubb. Nils var med och bildade, noterade och var mellan åren 1986-1993 VD för föregångaren till Lundin Petroleum i Stockholm, Hydrocarbon International (HCI) AB och också i det noterade dotterbolaget Grauten Oil AB (HCI och Grauten sammanslogs 1993 med IPC och är

idag Lundin Petroleum AB). Nils-Erik äger 172 020 aktier i Scandinavian Organics. Utöver sitt uppdrag i Scandinavian Organics har Nils-Erik även följande uppdrag och/eller äger mer än 10 procent av kapitalet eller rösterna i följande bolag:

<i>Uppdrag</i>	<i>Befattning</i>
Sino Agro Food Sweden Aktiebolag (publ)	Styrelseledamot
Al Aqaba Redshore Aktiebolag	Styrelsesuppleant

Sedan den 11 september 2009 har Nils-Erik inga avslutade uppdrag och har inte heller ägt mer än 10 procent av kapitalet eller rösterna i något bolag.

Nils Wetterlind (född 1961)

Styrelseledamot sedan 2013

Nils Wetterlind är grundare och VD i Scandinavian Organics och suttit i styrelsen sedan starten 2013. Nils har många års erfarenhet från fastighets- och hotellbranschen från bland annat Storbritannien, Frankrike och Indonesien. Nils har tidigare varit Business Development Director på CLC Properties, marknadschef på Karma Developments Limited mellan 2002 och 2004 och kommer senast från att ha varit verkställande direktör på Tropical Homes Limited i Indonesien mellan åren 2004 och 2010. Nils innehar, genom Nils Wetterlind Holding AB, 1 800 000 aktier i Scandinavian Organics. Utöver sitt uppdrag i Scandinavian Organics har Nils även följande uppdrag och/eller äger mer än 10 procent av kapitalet eller rösterna i följande bolag:

<i>Uppdrag</i>	<i>Befattning</i>
Nils Wetterlind Holding AB	Styrelseledamot, storägare

Sedan den 11 september 2009 har Nils avslutat följande uppdrag eller ej längre äger 10 procent av kapitalet eller rösterna:

<i>Uppdrag</i>	<i>Befattning</i>
WETTERLIND EXPORT	Innehavare
Moneymeeter AB	Styrelseledamot, VD, storägare

Ledande befattningshavare

Nedan redovisas de ledande befattningshavarna i Scandinavian Organics, deras bakgrund, befattning och anställningsår. Bolaget avser att tillsätta en ny CFO under det innevarande räkenskapsåret.

Nils Wetterlind (född 1961)

Verkställande direktör sedan 2013

Se ovan under Styrelse.

Revisor

Christer Eriksson (född 1967)

Revisor i Scandinavian Organics sedan 2014

Christer Eriksson har varit auktoriserad revisor sedan 1995 och är medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS sedan 1995.

Adresser

Styrelse och ledning

Stora Skorstensgatan 18
121 62 Johanneshov

Revisor

Crowe Horwath
Kammakargatan 7
111 83 Stockholm

Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare sedan den 11 september 2009

Ingen av styrelsemedlemmarna eller de ledande befattningshavarna i Scandinavian Organics har några familjeband med annan styrelsemedlem eller ledande befattningshavare i Bolaget. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, ovanstående styrelsemedlemmar och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser. Sedan tidigare beskrivet har flera styrelsemedlemmar ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom direkt eller indirekt aktieäggande.

Nils Wetterlind har tidigare varit styrelseledamot och verkställande direktör i Moneymeeter AB där en konkurs avslutades i juli 2014. Det har i nämnd avslutad konkurs inte riktats någon form av skadeståndskrav, krav på återbetalnings- eller annat ekonomiskt anspråk mot Nils Wetterlind eller någon annan bolagsföreträdare. Dessa personer har inte heller varit föremål för utredning eller misstanke om brott i något slag i samband med ovanstående konkurs.

Vidare har, utöver vad som angivits ovan, ingen av styrelsemedlemmarna eller de ledande befattningshavarna (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål (ii) varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelsemedlem eller ledande befattningshavare (iii) varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller att på annat sätt idka näringsverksamhet sedan den 11 september 2009.

Ägar- och bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning behöver i dagsläget inte tillämpas för bolag som inte är listade. Den är således inte obligatorisk för Scandinavian Organics och Bolagets styrelse har för närvarande inga planer på att tillämpa den annat än i de delar som styrelsen anser relevant för Bolaget och dess aktieägare.

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i Scandinavian Organics angelägenheter utövas vid bolagsstämman. Aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och har anmält deltagande i tid har rätt att delta på bolagsstämman och rösta för samtliga sina aktier. Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda daterad fullmakt för ombudet. Årsstämman i Bolaget skall hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman fattas beslut om bland annat fastställelse av Bolagets resultaträkning och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter, styrelseordförande, revisor, fastställande av arvoden till styrelse och revisor, samt övriga ärenden som ankommer på stämman enligt Aktiebolagslagen eller bolagsordningen. Extra bolagsstämma hålls då styrelsen, eller i förekommande fall aktieägare, finner skäl därtill enligt Aktiebolagslagen.

Årsstämman den 26 september 2014

På årsstämman den 26 september 2014 fastställdes resultaträkningen och balansräkningen för räkenskapsåret som slutade den 30 juni 2014. Dessutom beslutades att anta ny bolagsordning, med nya gränser för antalet utestående aktier samt aktiekapitalet samt beslut bland annat innebärande att Bolaget ändras från att avse privat aktiebolag till att avse publikt aktiebolag samt val av ny styrelse. Den nya styrelsen består nu av tre personer, Alexander Forrester, Nils-Erik Sandberg och Nils Wetterlind. Årsstämman beslutade även om ett brett emissionsbemyndigande.

Extra bolagsstämma den 16 september 2014

På den extra bolagsstämman som hölls den 16 september 2014 beslöts om en ny bolagsordning med nya gränser för antalet utestående aktier samt aktiekapitalet. Dessutom beslutades om en nyemission av aktier till styrelseledamot Nils-Erik Sandberg och Peter Höijer till ett värde av 2 MSEK med kvotvärde 1 SEK, följt av nedsättning av aktiekapitalet genom indragning av aktier. Därefter beslutades om en fondemission för att uppnå den legala gränsen för aktiekapital i publika bolag.

Extra bolagsstämma den 22 augusti 2014

På den extra bolagsstämma som hölls den 26 augusti 2014 valdes Christer Eriksson från Crowe Horwath till Bolagets revisor till och med räkenskapsåret som avslutas 30 juni 2015.

Styrelsen

Enligt bolagsordningen för Scandinavian Organics skall styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med lägst noll och högst fem suppleanter. Styrelsens ledamöter väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Nils Wetterlind, som är Bolagets verkställande

direktör, är den ledamot som är anställd av Bolaget. Information om den nuvarande styrelsens ledamöter återfinns i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor” i detta Investeringsmemorandum.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen i Scandinavian Organics ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter.

Ersättningar

Ersättning till styrelse

Styrelsens arvode beslutas av bolagsstämman. Årsstämman 2014 beslutade att ett arvode om 84 000 SEK per år skall utgå till varje styrelseledamot som inte är anställd i Bolaget.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättningen för verkställande direktör Nils Wetterlind uppgick under räkenskapsåret som avslutades 30 juni 2014 till 190 000 SEK.

Ersättning till externa partners

Ersättningen till BoVetekorn HB (Ulrika Brydning) uppgår till fem procent av bruttovinsten på varje produkt försold genom dagligvaruhandeln. Ulrika är Bolagets ansikte utåt, finns med på förpackningarna och är en viktig del av Bolagets varumärke.

Pensioner

Bolaget betalade inte ut några pensioner under det räkenskapsår som avslutades den 30 juni 2014, utöver det som utgått enligt pensioneringsavtal med Collectum.

Avgångsvederlag

Bolaget har betalat ut avgångsvederlag till en anställd under det senaste räkenskapsåret. Avgångsvederlaget motsvarade 57 992 SEK uppdelat på två månadslöner samt semesterersättning. Nästan hela kontantlönen fick Bolaget sedan tillbaka från Arbetsförmedlingen.

Det finns inga avtal om avgångsvederlag för någon anställd eller styrelseledamot i dagsläget.

Revisor

Årsstämman beslutade att ersättning till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.

Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

Scandinavian Organics är vid dagen för Investeringsmemorandumets utgivande ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 15 juni 2006 under namnet Goldcup J 1782 AB och bytte till nuvarande namn och verksamhet den 22 juli 2013. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556705-6741. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

Tvister och rättsliga processer

Scandinavian Organics är inte, och har heller inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma, som kan ha betydande negativa effekter på Scandinavian Organics nuvarande verksamhet.

Avtal och transaktioner med närstående

Nils-Erik Sandberg som sitter i styrelsen i Scandinavian Organics har ett utestående lån till Bolaget om 350 000 SEK. Nils-Erik Sandberg har dessutom kvittat 1,65 MSEK av samma lån till aktier. Nils Wetterlind Holding AB har förskottsfakturerat Bolaget 360 000 SEK för konsulttjänster. Bolaget har ett utestående lån till en aktieägare om 400 000 SEK som kan konverteras till aktier.

Ängby SK, där Nils-Erik Sandberg sitter som styrelseordförande, har ingått en garantiavtal avseende 60 procent av Erbjudandet för det fall Erbjudandet skulle tecknas under 60 procent. Se mer under Villkor och anvisningar för emissionen.

I övrigt finns inga avtal eller transaktioner med närstående.

Väsentliga avtal

Inköpsavtal med AB Skånefågel

Bolaget har ingått skriftligt avtal med AB Skånefågel avseende inköp och leverans av höns till Bolaget. Avtalet innehåller inköpsåtaganden från Bolagets sida för åren 2014-2016 men innehåller också en option för Bolaget att utöka leveranserna från Skånefågel. Bolaget har i en tidigare överenskommelse via e-post överenskommit med Skånefågel hur leverans ska ske, var den ska levereras samt hur fakturering ska ske.

Samarbets- och leveransavtal med Martin & Servera AB

Bolaget har ingått skriftligt avtal med Martin & Servera AB per den 26 juni 2013. Avtalet löper tillsvidare med tre månaders uppsägningstid.

Grundavtal med ICA Sverige AB

Scandinavian Organics ingick avtal per den 17 juli 2014 med ICA Sverige AB där Bolaget åtar sig att sälja och leverera samtliga varor som beställs av ett ICA-bolag i enlighet med avtalet. Avtalsperioden är tillsvidare från och med den 1 september 2014 med tre månaders uppsägningstid.

Inköps- och samarbetsavtal med Handlarföreningen i Hemköp och Bergendahls

Bolaget har signerat avtal för att marknadsföra sina produkter i Hemköps butiker. Därutöver har Bolaget en skriftlig överenskommelse över e-post med Axfood som reglerar Hemköps inköp av Bolagets produkt Hönsköttbullar EKO krav 300G. På liknande sätt har Bolaget en skriftlig överenskommelse över e-post med Bergendahls att ha tagit in åtta av Bolagets produkter i sitt sortiment från och med vecka 37.

Avtal med BoVetekorn HB

Avtalet mellan Bolaget och BoVetekorn HB avser rätten för Bolaget att använda Ulrika Brydlings namn och bild på Bolagets produkter. BoVetekorn HB åtar sig också att på förfrågan från Bolaget tillhandahålla recept för publicering på Bolagets hemsida. Avtalet gäller för en period om ett år och förlängs vid utebliven uppsägning med ett år i taget. Avtalet ger BoVetekorn HB fem procent av bruttovinsten på varje produkt försåld genom dagligvaruhandeln.

Tillstånd, licenser och operatörsavtal

Bolaget innehar Livsmedelsverkets godkännande av livsmedelsanläggning avseende lokalen på Stora Skorstensgatan 18 i Johanneshov. Godkännandet avser verksamheterna transport, malet kött, maskinurbenat kött, styckning (slaktkyckling, höns) samt köttprodukter och är daterat 25 juni 2014. Bolaget innehar Miljö- och Hälsoskyddsnämnden i Stockholms godkännande av livsmedelsanläggning avseende lokalen på Gamla Tyresövägen 310 i Enskede.

Bolaget har tilldelats näst högsta riskklass som ger rätt att sälja till barn, sjuka och äldre och årlig avgift för livsmedelskontroll av Miljö- och Hälsoskyddsnämnden. Miljöförvaltningen har vid livsmedelskontroll den 11 juni 2014 bedömt att verksamheten hade brister i förhållande till gällande livsmedelslagstiftning. Bolaget har åtgärdat detta och avvikelserna kommer att granskas vid nästa ordinarie kontroll.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i Scandinavian Organics i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

Försäkringar

Scandinavian Organics har ett för branschen sedvanligt försäkringsskydd och styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Hysesavtal

Scandinavian Organics äger inga fastigheter men hyr två lokaler i Stockholmsområdet. Villkoren för lokalerna är, såvitt Bolagets styrelse kan bedöma, marknadsmässiga. Bolagets hyresavtal avseende lokalen på Stora Skorstensgatan går ut den sista december 2015 och kommer inte att förlängas. Bolaget har ingått avtal avseende en ny lokal samt har flera nya i åtanke.

Immateriella rättigheter

Bolaget är innehavare av domännamnet www.scanorganics.com.

Miljöfrågor

Bolaget har en fastställd miljöpolicy.

Bolagsordning

Bolagsordning

- § 1 Firma**
Bolagets firma (namn) är Scandinavian Organics AB (publ.).
- § 2 Styrelsen säte**
Styrelsens har sitt säte i Stockholms kommun.
- § 3 Verksamhet**
Bolaget ska tillverka, förädla och sälja ekologisk mat till förmån för ett ekologiskt, hållbar kretslopp, hälsosamt kost, ett sundare jordbruk och en human och ekologisk djurhållning. Företaget skall även bedriva konsultverksamheter och andra förenliga verksamheter inom ekologisk mattillverkning. Handel med värdepapper, äga och förvalta aktier och andelar och andra värdepapper. Handel med och äga fast egendom samt ävensom idka annan därmed förenlig verksamhet.
- § 4 Aktiekapital**
Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 och högst 2 000 000 kronor.
- § 5 Antal aktier**
Antal aktier ska vara lägst 2 600 000 och högst 10 400 000.
- § 6 Avstämningsförbehåll**
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
- § 7 Styrelse**
Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med lägst 0 och högst 5 suppleanter.
- § 8 Revisorer**
Bolaget ska ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.
- § 9 Kallelse**
Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.
- § 10 Ärenden på årsstämma**
På årsstämma ska följande ärenden behandlas
1. Val av ordförande vid stämman
 2. Upprättande och godkännande av röstlängd
 3. Val av en eller två justeringsmän
 4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och, när det krävs, revisionsberättelsen
7. Beslut om
 - fastställelse av resultaträkningen
 - dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställelse av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 juli – 30 juni.

Skattekonsekvenser i Sverige

Sammanfattningen av vissa svenska skatterättsliga regler nedan grundar sig på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare och blivande aktieägare i Scandinavian Organics AB (publ) som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med föreslagen nyemission, utan avser endast att ge allmän information om beskattningen av noterade aktier. Den skattemässiga bedömningen av varje enskild aktieägare beror bl.a. på respektive aktieägars specifika situation. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag eller delägarätter som ägs av handelsbolag eller kommanditbolag eller sådana juridiska personer vars innehav av delägarätter räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet (om inte annat anges nedan). Inte heller behandlas kapitalvinstbeskattningen och utdelningsbeskattningen på sådana aktier.

Notera att förmånsbeskattning för anställda, styrelseledamöter och styrelsesuppleanter under vissa förutsättningar kan uppkomma vid tilldelning av aktier i nyemission.

Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare eller innehavare såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Scandinavian Organics AB (publ) har endast en legal skyldighet att innehålla preliminärskatt såvitt gäller utdelning till fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare bör inhämta råd från skatteexpertis om de skattekonsekvenser som kan vara tillämpliga i det enskilda fallet.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Vid försäljning av noterade aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för den uppkomna kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen (efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter) och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt återföras till beskattning vid en avyttring. Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna metod skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet bestämmas till 20 procent av ersättningen vid avyttringen (schablonmetoden). Schablonmetoden kan exempelvis användas då anskaffningsutgiften inte är känd eller är väldigt låg. Kapitalvinst beskattas normalt med 30 procent.

Avdrag för kapitalförlust medges med 70 procent av förlusten mot kapitalinkomster. Kapitalförlust vid försäljning av marknadsnoterade aktier kan dock kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Sådan kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra delägarätter än aktier med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter. Uppkommer

underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion. Skattereduktion skall räknas av mot kommunal och statlig inkomstskatt och mot statlig fastighetskatt samt mot kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas för kapitalvinster och utdelning på noterade aktier i inkomstslaget näringsverksamhet till normal bolagsskattesats om 22 procent. Kapitalförluster på noterade innehav kan endast kvittas mot motsvarande kapitalvinster på noterade innehav varför ev. outnyttjad förlust får rullas vidare och kvittas mot överskott ett annat år, så kallad "fållaförlust". Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust följer samma regler som för fysiska personer, se ovan (schablonmetoden kan dock inte användas av juridiska personer).

Om ägaren är ett aktiebolag eller annan juridisk person (utom dödsbon) som under en sammanhängande tid av ett år före avyttringen innehaft andelar som motsvarar minst 10 procent av det sammanlagda röstetalet i bolaget, är kapitalvinster skattefria. Samma sak gäller innehav på minst ett år som betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat närstående företag. Kapitalförluster på sådana andelar får inte dras av.

Notera att om innehavet anses utgöra lager för innehavaren så kommer avyttring av aktierna samt utdelning på aktierna alltid att beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet till normal bolagsskattesats om 22 procent. Förluster på lagerandelar är fullt avdragsgilla mot övriga skattepliktiga inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet.

Beskattning av utdelning

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent på mottagen utdelning på noterade aktier. Avdraget för källskatt verkställs av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Juridiska personer

Erhållen utdelning från noterade aktier till juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet till normal bolagsskattesats om 22 procent. Om ägaren är ett aktiebolag eller annan juridisk person (utom dödsbon) som under en sammanhängande tid av ett år före avyttringen innehaft andelar som motsvarar minst 10 procent av det sammanlagda röstetalet i bolaget, är utdelningen skattefri. Samma sak gäller innehav på minst ett år som betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat närstående företag. Detta gäller dock inte om dessa aktier utgör lagertillgångar, då utgår alltid normal beskattning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För vissa juridiska personer, till exempel ideella föreningar, gäller särskilda regler.

Särskilt beträffande investeringssparkonton

Fysiska personer som under kalenderåret har innehaft ett investeringssparkonto ska inte beskatta tillgångarna på kontot enligt konventionell kapitalbeskattning. Det innebär att avyttring av tillgångar på kontot och utdelning inte beskattas. Istället ska en schablonintäkt tas upp och beskattas med en skattesats på 30 procent. Schablonintäkten beräknas till kapitalunderlaget multiplicerat med stadslåneräntan vid utgången av november närmast före det aktuella kalenderåret. Kapitalunderlaget är baserat på marknadsvärdet på tillgångarna på investeringssparkontot och inbetalningar till kontot.

Ett investeringssparkonto kan enbart innehålla finansiella instrument som är upptagna till en reglerad marknadsplats, finansiella instrument som handlas på en handelsplattform eller andelar i en värdepappersfond eller specialfond.

Investeringsavdrag

Investeringsavdrag kan inte göras på innehav som är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats.

Utländska aktieägare

Fysiska personer

Fysiska personer som inte är bosatta och inte stadigvarande vistas i Sverige samt i övrigt saknar s.k. väsentlig anknytning hit, beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av svenska aktier eller teckningsrätter. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Denna regels tillämplighet är i många fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra stater för undvikande av dubbelbeskattning. För fysiska aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på erhållen utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra stater för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Juridiska personer

Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier eller teckningsrätter annat än om vinsten är hänförlig till ett så kallat fast driftställe i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra stater för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU eller i länder som Sverige ingått dubbelbeskattningsavtal med och andra länder med en beskattning motsvarande den i Sverige utgår inte svensk kupongskatt på utdelning från ett onoterat bolag.

Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Investeringsmemorandumet genom hänvisning är delar av detta Investeringsmemorandum. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Investeringsmemorandumet genom hänvisning. Informationen, till vilken hänvisningen sker, skall läsas som en del av detta Investeringsmemorandum. Informationen finns tillgänglig via Scandinavian Organics hemsida, www.scanorganics.com, eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor. Adress till Bolaget återfinns i slutet av Investeringsmemorandumet.

- Scandinavian Organics AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2013-2014.
- Scandinavian Organics AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2012-2013.

Adresser

Scandinavian Organics AB (publ)

Stora Skorstensgatan 18
121 62 Johanneshov
Telefon: +46 8 203 888
www.scanorganics.com

Finansiell Rådgivare

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: +46 8 503 015 50
www.mangold.se

Juridiska rådgivare

A1 Advokater AB
Riddargatan 13 A
114 54 Stockholm
Telefon: +46 8 545 811 00
www.a1advokater.se

Advokatfirman SBB AB
Artillerigatan 6, 4 tr
114 51 Stockholm
Telefon: +46 8 679 94 00
www.sbbadvokat.se

Revisor

Crowe Horwath Osborne Revision AB
Kammakargatan 7
111 83 Stockholm
Telefon: +46 8 534 803 00
www.crowehorwath.net

Likviditetsgarant

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: +46 8 503 015 50
www.mangold.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
Telefon: +46 8 402 90 00
www.euroclear.com