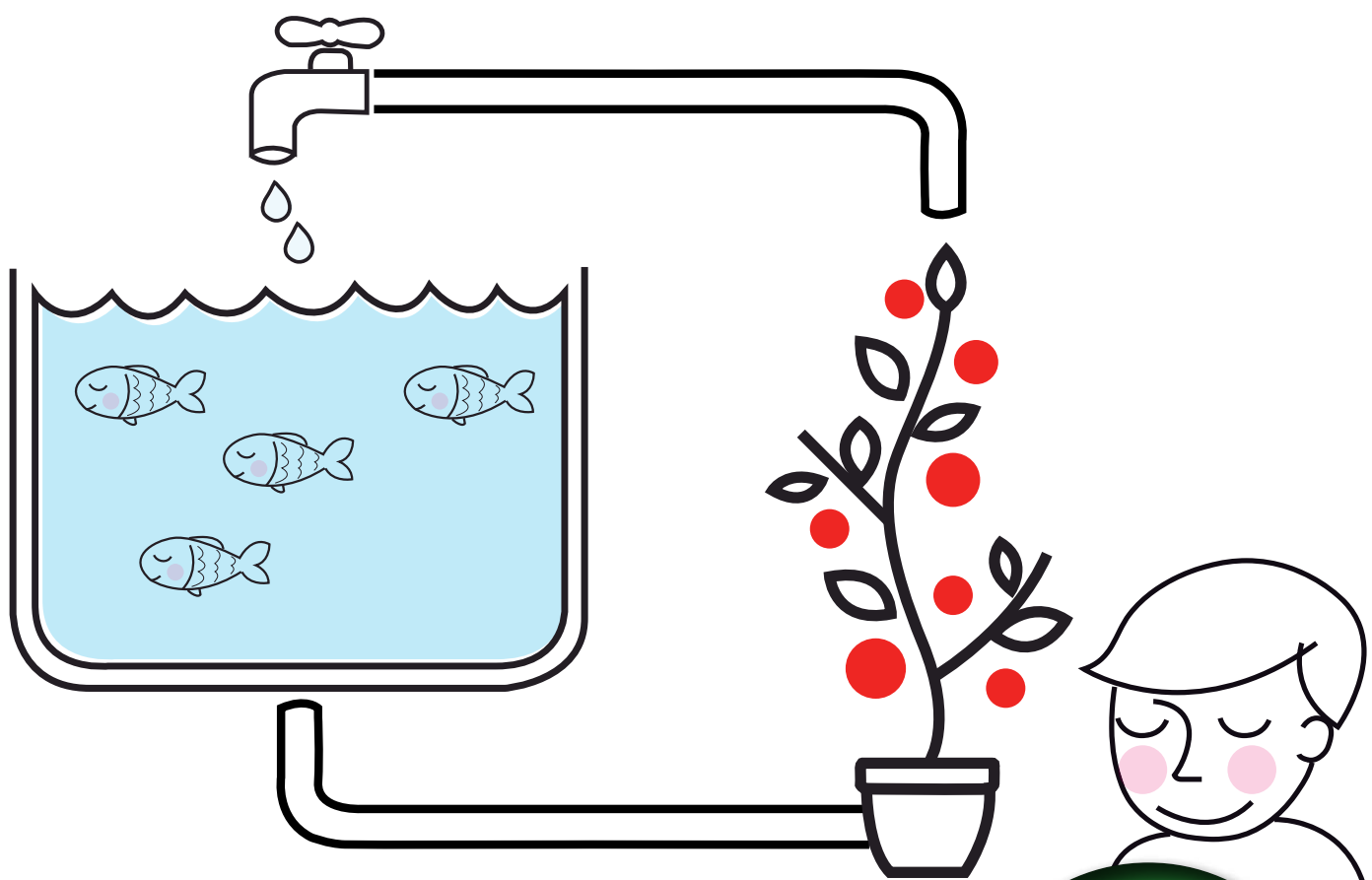


INVESTERINGS- MEMORANDUM

ERBJUDANDE TILL AKTIETECKNING
I PECKAS NATURODLINGAR AB
(PUBL)



Peckas
NATURODLINGAR

TECKNA
AKTIER TIDIGT.
LÖPANDE TILLDELNING.
BEGRÄNSAT ERBJUDANDE

KLIMATSMART OCH GIFTFRI MAT PRODUCERAD I SVERIGE

Vår grundfilosofi
är att skapa en
bättre värld.

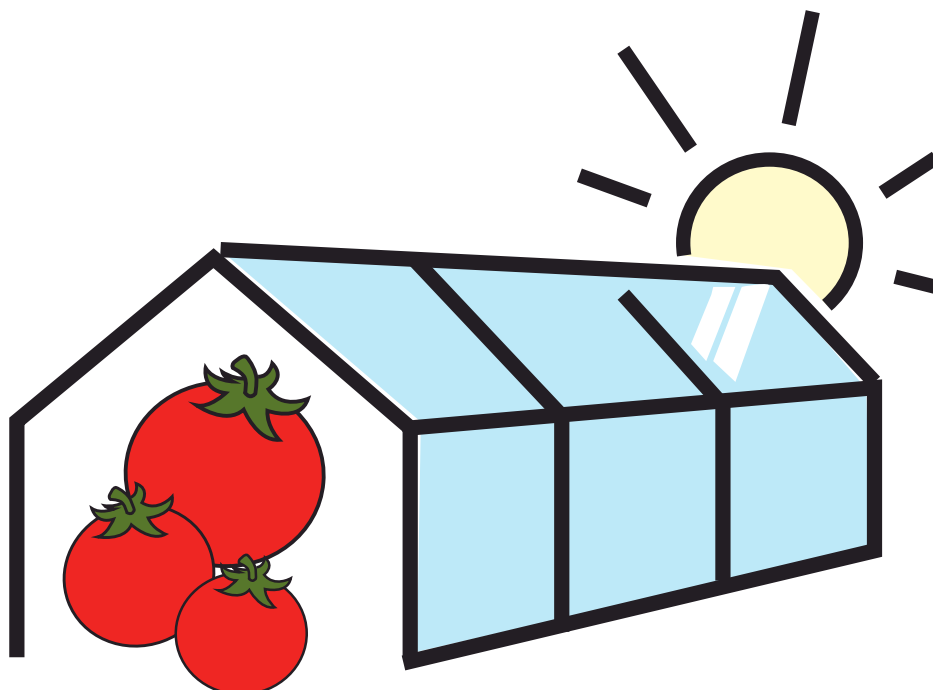
Kretsloppsodling är
bra för miljön, bra
för människan och
ger bra produkter.



Peckas
NATURODLINGAR

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Värdeord	2
Villkor i sammandrag	4
VD har ordet	5
Sju viktiga skäl	6
Pionjären	7
Teckningsvillkor	8
Tidsplan och strategi	9-14
Riskfaktorer	15
Aktiekapital och ägarstruktur	16
Styrelse och bolagsinfo	17
Advisory board	18
Bolagsordning	19
Finansiell översikt	20
Teckningssedel	23
Kontaktinformation	24



VILLKOR I SAMMANDRAG

Teckningskurs

Teckningskursen är 16 kr per B-aktie. Aktierna tecknas i poster om 300 st. En post kostar således 4 800 kr.

Emissionsbelopp

Högst 9 600 000 kronor och lägst 4 000 000 kronor.

Teckningstid

23 juni-30 september 2016.

Garanter

Bolagets befintliga ägare har garanterat emissionens lägsta nivå, 4 Mkr.

Notering

Styrelsen och huvudägarna avser att gynna bolagets och aktieägarnas intressen genom att verka för att bli ett modernt bolag redo för börser. Avsikten är att bolaget inom några år ska kunna ansöka om notering på någon av Nasdaq OMX listor om marknadsläget är gynnsamt.

Antal nyemitterade aktier

Högst 600 000 st B-aktier och lägst 250 000 st B-aktier.

Värdering

Totalt antal aktier i bolaget innan föreliggande emission uppgår till 1 100 000 stycken. Vid 16 kr/styck ger detta en värdering om 17,6 Mkr innan emission och 27,2 Mkr efter emission.

Aktieteckning

Ifylld teckningsanmälan skall vara Aktieinvest tillhanda senast 2016-09-30

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
SE-113 89 Stockholm

eller scannad:
emittentservice@aktieinvest.se

eller med BankID på:
www.aktieinvest.se/peckas2016

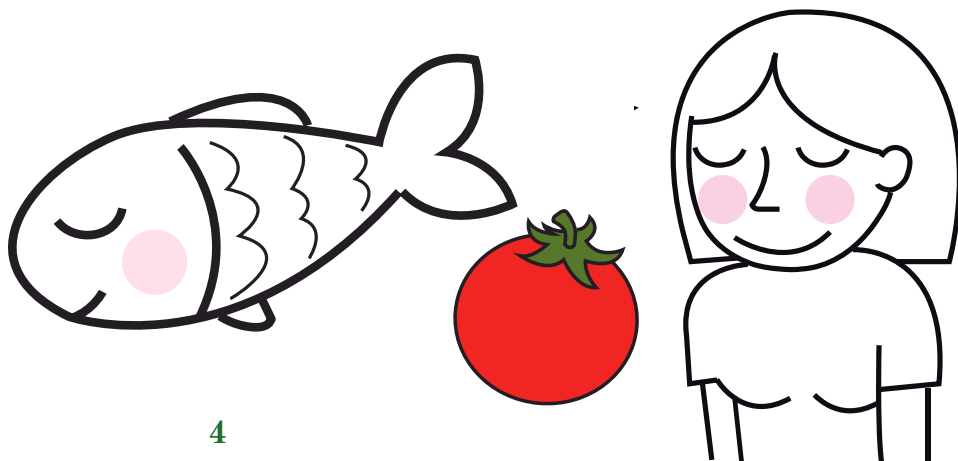
All information som lämnas i detta investeringsmemorandum bör övervägas noga, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i kapitlet Riskfaktorer och som beskriver vissa risker som en investering i Peckas Naturodlingars aktie kan innebära.

Uttalanden om framtiden är gjorda av VD och styrelsen i Peckas Naturodlingar och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden har noga övervägts, men läsaren bör uppmärksammas på att de, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med stor osäkerhet, speciellt med tanke på bolagets korta historia. Emissionen av aktier har beslutats i enlighet med Aktiebolagslagen. Detta erbjudande omfattas inte av Finansinspektionens regler om prospektskyldighet enligt lagen om handel med finansiella instrument.

Erbjudandet att teckna aktier riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare informations-, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Investeringsmemorandumet får inte distribueras utanför Sverige.

Erbjudandet att förvärva aktier i Peckas Naturodlingar omfattar inte personer med hemvist utanför Sverige. Styrelsen i Peckas Naturodlingar är ansvarig för investeringsmemorandumet. Ingen information i detta investeringsmemorandum har granskats eller reviderats av bolagets revisor. För investeringsmemorandumet gäller svensk rätt.

Tvist rörande innehållet i investeringsmemorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.



GOD SMAK, NÄRPRODUCERAT OCH MILJÖVÄNLIGT!

Det ligger i tiden att köpa lokalt och äta hälsosamt. De svenska konsumenterna är beredda att betala för kvalitet som aldrig förr.

I 20 års tid har Pecka Nygård experimenterat med kretsloppsodling och provat det mesta som går att prova. Han har haft olika fiskarter, odlat olika grönsaker och provat olika sätt att sköta odlingen, men hela tiden med en sak gemensamt – resultaten har varit mycket goda.

Nu är det dags att växla upp och ta alla års erfarenhet till storskalig produktion av bra livsmedel som odlas på ett hållbart sätt och sedan distribueras till konsumenterna i närområdet. Inga gifter, ingen antibiotika, inga utsläpp och inga onödiga transporter. Däremot en högkvalitativ och smakrik produkt.

Vi bygger vår första anläggning i Västernorrland. Parallellt projekterar vi etablering i Sveriges storstadsregioner. Det här är början på en resa mot klimatsmart mat för Sverige.

Välkommen att vara med!



Hugo Wikström

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Hugo Wikström'. The signature is fluid and cursive.

Hugo Wikström, vd

SJU SKÄL ATT INVESTERA I PECKAS NATURODLINGAR AB (publ)

- 1 Årsproduktionen är redan uppbokad av grossist
- 2 20 års unik erfarenhet och forskning i egen test-anläggning ligger som grund för verksamheten
- 3 Mycket stark efterfrågan på närodlat och giftfritt
- 4 Först ut ger oss en stark position inom storskalig kretsloppsodling
- 5 Miljömässigt hållbara fiskodlingar bidrar till att rädda haven
- 6 Peckas odlingsmetod kombinerat med premium-produkter ger ett prognosticerat bolagsresultat på 15-30%
- 7 Närheten till marknaden ger bättre smak och mognad på tomaterna och effektivare transporter



PIONJÄREN

Pecka Nygård

Peckas Naturodlingar AB (publ) grundar sig på Pecka Nygårds unika kunskap och erfarenhet inom kretsloppsodling. Han har jobbat med kretsloppsodling i 20 års tid. Pecka har både fiskarbakgrund och trädgårdsutbildning. Han började med att odla fisk i havet i många år, men insåg nackdelarna med att närmiljön tog skada. Så han beslutade att i stället odla fisk tillsammans med grönsaker i en kretsloppsodling på land.

Pecka började med ett litet växthus i hobbyskala och har därefter byggt ut och provat det mesta som går. Han har haft flera olika sorters fisk och odlat allt från meloner till kryddväxter.

Peckas resultat har varit mycket goda genom åren. Inte minst har grönsakerna blivit väldigt smakrika och fina. Dessutom har fisken aldrig varit sjuk då biobäddarna har en mycket god förmåga att bryta ned främmande organismer och bakterier. Odlingen kräver varken antibiotika eller kemisk bekämpning. De problem som kan uppstå i växthuset går att bekämpa med biologiska metoder, till exempel insekter.

Utifrån Peckas erfarenheter bygger vi nu en större odling med regnbågslax och tomater. Regnbåge är en etablerad matfisk sedan flera hundra år och tomater är den populäraste grönsaken. Pecka Nygård finns med i företaget som ägare, specialist och anställd.

Vill du veta mer om Peckas Naturodlingar?
Kom och träffa oss under Aktiespararnas evenemang
på följande platser!



Peckas
NATURODLINGAR

22 augusti - Aktiekväll i Stockholm
12 september - Aktiedagen i Stockholm
26 september - Aktiedagen i Göteborg
28 september - Aktiedagen i Malmö

Detaljer kring träffarna hittar du på www.peckas.se/ir

TECKNINGSVILLKOR

Emissionsvolym inklusive överkurs uppgår till lägst 4 000 000 kronor och högst 9 600 000 kronor. Det innebär att aktiekapitalet kan ökas med lägst 675 000 kronor till högst 850 000 kronor från nuvarande 550 000 kronor till lägst 125 000 kronor och högst 300 000 kronor genom nyemission av lägst 250 000 och högst 600 000 B-aktier med ett nominellt värde av 0,50 kronor och med en röst per B-aktie. A-aktier som innehas av grundarna berättigar till tio röster per aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 16 kronor per B-aktie. Aktierna kan endast tecknas i poster om 300 B-aktier. En post kostar 4 800 kronor.

Aktiekapital

Aktiekapitalet kan uppgå till lägst 675 000 kronor och högst 850 000 kronor efter nyemissionen. Aktien har ett nominellt värde på 0,50 kronor per aktie med en röst per B-aktie och tio röster per A-aktie.

Teckningstid

Teckningstiden är 2016-06-23 till 2016-09-30. Styrelsen förbehåller sig rätten att avsluta emissionen i förtid. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden.

Notering

Styrelsen och huvudägarna avser att gynna bolagets och aktieägarnas intressen genom att verka för att bli ett modernt bolag redo för börsen. Avsikten är att bolaget inom några år ska kunna ansöka om notering på någon av Nasdaq OMX listor om marknadsläget är gynnsamt.

Företrädesrätt

Ingen företrädesrätt för befintliga aktieägare föreligger för erbjudandet. Styrelsen gör nyemissionen med avvikelse från företrädesrätten i syfte att sprida ägandet inför en framtida notering på en handelsplats.

Garanter

Bolagets befintliga ägare har garanterat emissionens lägsta nivå, 4 Mkr.

Tilldelningsregler

Tilldelningen kommer att ske enligt den turordning som teckningsanmälningar kommer Aktieinvest tillhanda. Om flera teckningsanmälningar kommer in den dag då emissionen blir fulltecknad så kommer de sista aktieposterna att lottas ut.

Teckning av aktier

Teckning skall ske på särskild teckningssedel i aktieposter om 300 B-aktier. Teckningssedel tillhandahålls av bolaget eller Aktieinvest. Ofullständiga eller felaktiga teckningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att lämna en teckningssedel per person. Vid flera teckningssedlar gäller endast den senast inlämnade.

Anmälan är bindande och teckningssedel skall sändas till:

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 Stockholm

eller scannad:
emittentservice@aktieinvest.se

eller med BankID på:
www.aktieinvest.se/peckas2016

Besked om tilldelning

När tilldelningen har fastställts skickas en avräkningsnota till dem som erhållit tilldelning. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande. På grund av den långa teckningsperioden kan tilldelning komma att meddelas vid flera tillfällen.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant enligt instruktion på avräkningsnotan. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat tecknade aktier.

Leverans av aktier

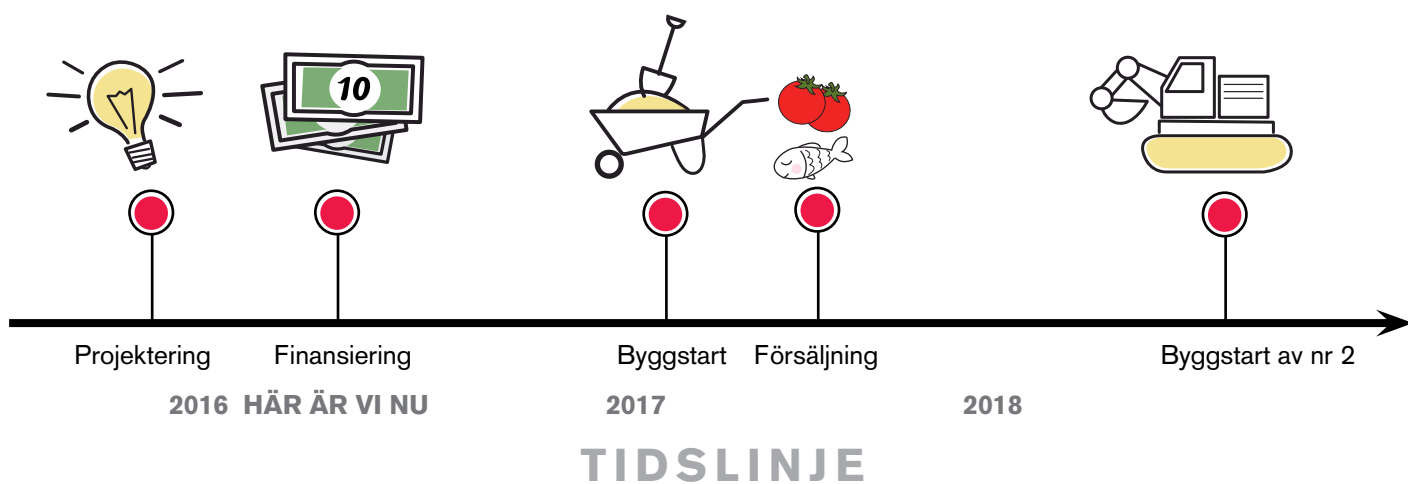
Peckas Naturodlingar AB är anslutet till Euroclear AB:s kontobaserade värdepapperssystem (f.d. VPC). Aktierna kommer att levereras när emissionen är registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet på oktober 2016.

Utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

TECKNINGSTID
23/6 – 30/9
2016

TIDSPLAN & STRATEGI PECKAS NATURODLINGAR AB (publ)



Exempel på ett modernt Venloväxthus.

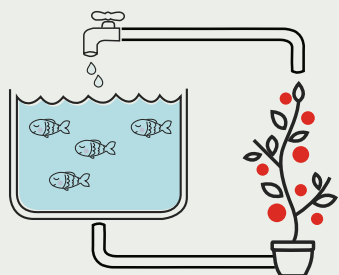
Motiv

Detta informationsmemorandum har upprättats av styrelsen i Peckas Naturodlingar AB (publ) med anledning av en förestående nyemission. Styrelsen väljer att göra nyemissionen med avvikelse från företrädesrätten i syfte att sprida ägandet inför en framtida notering på en handelsplats. Målet är att göra en notering inom en snar framtid. Emittentat kapital skall användas till att uppföra den första storskaliga kretsloppsodlingen samt till rörelsekapital.

Bakgrund

Peckas Naturodlingar är ett företag som med nya revolutionerande metoder ska tillgodose den starkt växande marknaden för närodlande och hållbart odlade livsmedel.

Verksamheten består i att odla fisk och tomater (och även andra grönsaker) året om i en modern akvaponi, en kretsloppsodling där fisken ger näring till växterna och växterna renar vattnet. Inga utsläpp från fisken sker och ytterst lite vatten behöver tillföras.



Så här fungerar akvaponi

(kretsloppsodling)

1. Odlingens anläggningen består av en fiskbassäng och ett växthus
2. Foder tillförs till fisken
3. Det näringsrika vattnet från fisken leds över till en grusbädd med tomatplanter.
4. Tomaterna tar upp näringen samtidigt som bakterier i grusbädden renar vattnet
5. Det rena vattnet syresätts och återförs till fisken
6. Det sker inga som helst utsläpp av avloppsvatten. Däremot dunstar en del samt att växterna tar upp vatten. Totalt sett behöver ytterst lite vatten tillföras systemet.
7. 1 kilo fiskfoder ger 1-1,1 kilo fisk och 10-12 kilo grönsaker.

Tomaterna och fisken distribueras sedan till lokala livsmedelsbutiker och stormarknader samt till restauranger

och storkök i närområdet. När det gäller distributionen har Peckas Naturodlingar ett Letter of intent med Delta Grönt AB som har bokat upp hela årsproduktionen från den första anläggningen. Den höga kvaliteten på tomaterna, det faktum att de är närodlande samt att det är få mellanled i distributionen berättigar en god marginal på produkterna.

Marknaden för våra produkter är växande. Exempelvis ökade marknaden för ekologiska livsmedel med 38 procent under 2014 och med 20 procent 2015*. Allt fler konsumenter är dessutom beredda att betala för kvalitet och det de förknippar med hög kvalitet är ekologiskt, färskt, närproducerat och god smak**.

Våra tomater är färska, närproducerade och har bättre förutsättningar att smaka gott. De uppfyller också i allt väsentligt kriterierna för en ekologisk vara och målet är att de ska bli KRAV-märkta.

Vår odlingsmetod är väl beprövad, bland annat av Pecka Nygård i Härnösand, som har haft akvaponi i 20 års tid med gott resultat. Till exempel har han aldrig haft några sjukdomar bland fisken.

Peckas Naturodlingar är ett framtidsföretag med potential att växa i hela landet. Samtidigt som den första anläggningen byggs så projekterar vi en större anläggning i anslutning till något av våra tre storstadsområden. Där finns redan aktörer som visar stort intresse för idén. När konceptet är helt utbyggt räknar vi med en försäljning på 248 Mkr och en vinstmarginal på 15-30 procent, vilket motsvarar 37-74 Mkr.

Bakom Peckas Naturodlingar finns bland andra entreprenörerna Hugo Wikström och Daniel Brännström. Akvaponi-pionjären Pecka Nygård är naturligtvis också en av ägarna samt entreprenören Johan Stenberg.

Affärsidé

Affärsidén är att tillgodose den växande marknaden för närodlande och hållbart odlade grönsaker och fisk. Distributionen sker via lokala livsmedelsbutiker och stormarknader samt direkt till restauranger och storkök.

Vi odlar högkvalitativa grönsaker och fisk på ett hållbart, rationellt och kostnadseffektivt sätt och förpackar dem i attraktiva och smakfulla förpackningar. Den höga kvaliteten på produkterna, det faktum att de är närodlande samt att det

bara är ett mellanled i distributionen berättigar en god marginal på produkterna.

”Akvaponi betraktas som det fjärde och mest avancerade steget i människans strävan att tillgodose sitt behov av fiskprotein”

Björn Frostell, professor i industriell ekologi vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm

Vår akvaponi bidrar till ett miljömässigt hållbart samhälle. Våra växthus är av senaste teknik och vår odling sker i ett kretslopp där fisken ger näring till växterna och växterna renar vattnet - inga utsläpp från varken fisk eller odlingen. Närheten till marknaden bidrar även till godare tomater samt minskade och effektivare transporter. De lokalt placerade anläggningarna bidrar till den lokala ekonomin genom att skapa arbetstillfällen.

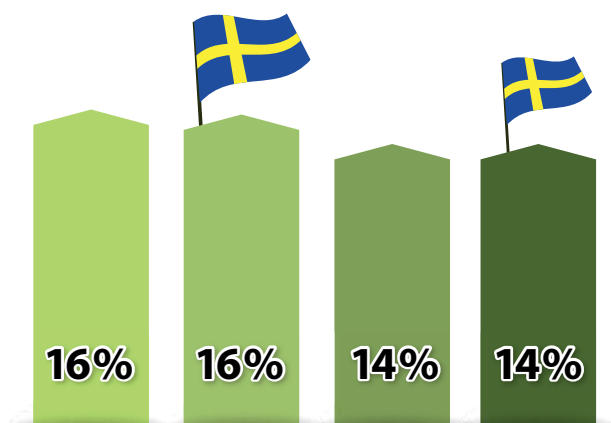
Tidsplan

Peckas Naturodlingar ska leda utvecklingen inom storskalig akvaponi och bli marknadsledande inom mat från akvaponi. Det övergripande målet är att expandera verksamheten och anlägga ytterligare produktionsenheter på lokala marknader i hela Sverige.

Den första anläggningen har projekterats i 1-2 år och under den tiden har företagets ledning spenderat mycket tid i pionjären Pecka Nygårds odling och på nära håll studerat teknik och förutsättningar för en modern akvaponi. Att bygga den första anläggningen tar cirka sex månader, därefter tar det två månader till första skörd.

Samtidigt som den första anläggningen byggs projekteras en större anläggning i anslutning till något av storstadsområdena. Där finns redan aktörer som visar stort intresse för idén.

HANDEL AV NÄRODLAT OCH EKOLOGISKT



- Väljer mat med så få tillsatser som möjligt
- Väljer svenska närproducerade varor
- Väljer svenska ekologiska råvaror
- Betalar mer för svenska råvaror

Vid expansionen investerar och bygger Peckas Naturodlingar genom nya dotterbolag anläggningar runt om i Sverige. Peckas Naturodlingar tillsätter också verksamhetschef och övrig personal. Verksamhetschefens mål ska vara att bedriva en god verksamhet och med tiden även få ett aktieinnehav.

Peckas Naturodlingar bistår med knowhow och utveckling av till exempel nya grödor, varumärke, marknadsuppbygg och kvalitetsmärkning, såsom olika europeiska miljömärkningar och licenser.

Marknad

Marknaden för ekologiska livsmedel ökade med 38 procent under 2014 jämfört med året innan och har ökat med ytterligare 20 procent under 2015. Butikskedjorna lyfter allt mer fram den ekologiska maten mot en mer medveten grupp konsumenter som efterfrågar och gärna betalar för det.

Kedjorna använder sig också mer och mer av "lokala" råvaruproducenter i sina butiker. Konsumenterna efterfrågar sina lokala producenter och gillar en historia bakom den mat de köper.*

Konsumenterna är också mer kvalitetsmedvetna. Framför allt är det fyra saker som förknippas med hög kvalitet: ekologiskt, färskt, närproducerat och god smak**.

Tomaterna från Peckas Naturodlingar är färska och närproducerade. De uppfyller också i allt väsentligt kriterierna för en ekologisk vara och målet är att de ska bli KRAV-märkta.

Efterfrågan på ekologiska och närödlade produkter ökar alltså markant. Allt fler människor inser att billiga produkter som har färdats långt inte alltid är det bästa för personen själv eller för personens hembygd. Det gäller inte minst för tomater.

Varje svensk äter cirka 10 kilo tomater per år och konsumtionen ökar uppskattningsvis med 10 procent per år. Den totala marknaden i Sverige uppgår i dagsläget till 100 000 ton. Fullt utbyggt räknar vi med att ta 6,5 procent av marknaden, motsvarande 6 500 ton.

Idag är det bara cirka 20 procent av de tomater som säljs i Sverige som också odlas här. Svenska tomater säljs framför allt under sommarhalvåret, övrig tid kommer tomaterna främst från Holland, Spanien, Marocko med flera länder. Peckas Naturodlingar kommer att odla året runt, dels för att konsumenterna ska veta att våra tomater alltid finns att köpa, dels för att vinstmarginalen är betydligt bättre under vinterhalvåret. Under vinterhalvåret finns också goda chanser att öka marknadsandelarna då konkurrensen från närödlade och/eller svenska tomater är begränsad.

Det tar 3-10 dagar för de utländska

PECKAS NATURODLINGAR

- *ska odla tomater och fisk i en modern akvaponi (kretsloppsodling)*
- *ska sälja varorna i närområdet via butiker samt till restauranger och storkök*
- *ska ha kvalitetsvaror som ligger i högkostnadssegmentet*
- *ska odla och sälja varorna året runt*
- *ska expandera i hela Sverige*

När det gäller smaken, så är den alltid individuell. Vi har dock alla förutsättningar att ta fram en tomat med både god och mycket smak. Enligt ett PM från Jordbruksverket om tomaters smak konstateras att tomater smakar mer ju längre de får sitta kvar på plantan. Tomater som odlas nära marknaden och snabbt kan nå konsumenterna har alltså de bästa förutsättningarna att smaka mest.

tomaterna att nå de svenska diskarna. Därför måste de sköras tidigt för att fortfarande vara fräscha när de når fram. Med vår betydligt kortare väg till konsumenterna kan våra tomater sitta cirka 4 dagar längre på plantan än de utländska konkurrenternas.

* Rapporten "Ekologisk livsmedelsmarknad". Ekoweb.nu

** Rapporten "Sverige - det nya matlandet". Jordbruksverket/Visit Sweden

Utländska tomater är också mer eller mindre besprutade för att bli tåligare. Vi använder enbart biologisk bekämpning.

När det gäller fisk finns stora problem med traditionella fiskodlingar. Fodret som tillsätts bidrar till övergödning av haven och kemiska preparat tillsätts för att hålla undan parasiter. Därför väljer allt fler konsumenter bort odlad fisk. Vår akvaponi innebär inga eller obetydliga kväveutsläpp och dessutom i det närmaste obefintlig risk för infektioner i odlingen eftersom vattnet renas i biobäddar. Det är bra för både fisken och tomaterna. Pecka Nygård har efter 20 års odling aldrig haft några sjukdomar hos fisken.

Enligt Björn Frostell, professor i industriell ekologi vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm, kan akva-

Konsumenterna är också mer kvalitetsmedvetna. Framför allt är det fyra saker som förknippas med hög kvalitet:

**Ekologiskt,
färskt, närpro-
ducerat och
god smak**

**

poni betraktas som det fjärde och mest avancerade steget i människans strävan att tillgodose sitt behov av fiskprotein. De tre tidigare stegen är att fånga fisken i hav/sjö, att odla i kassar i hav/sjö samt att odla i mer eller mindre slutna system på land och i vatten.

Konsumtionen av fisk och skaldjur pekar stadigt uppåt i Sverige, från 2,6 miljarder kronor år 2000 till 6,3 miljarder 2014***. Totalt odlades 9 436 ton regnbåge i Sverige 2014****. Peckas Naturodlingar räknar med att odla cirka 20 ton i den första anläggningen, motsvarande 0,2 procent av marknaden, och med fullt utbyggda anläggningar 650 ton (6,8 procent). Vi räknar med att sälja fisken i hela landet för 140 kr/kg i butik, att jämföra med normalt odlad regnbåge som idag säljs för 130 kr. Fisken går också att förädla genom exempelvis rökning och då kan priset öka till 260 kr/kg.

Totalt sett är det dock tomater och andra grönsaker som är vår huvudsakliga produkt. Vi räknar med att fördelningen av omsättningen för grönsaker/fisk är 85/15.

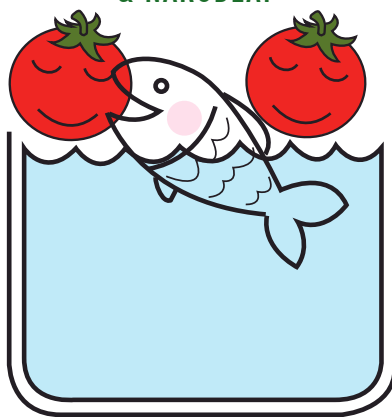
Konkurrens

De flesta tomater som säljs kommer från Holland, Spanien, Marocko med flera länder. Sommartid säljs svenska tomater, framför allt från odlingar i södra Sverige. Det finns även några odlare i närområdet.

Genom att satsa på högkvalitativa tomater konkurrerar vi inte med de billigare importerade tomaterna. Lokalt finns en viss konkurrens, men vi ser att efterfrågan på närodlad är större än utbudet och dessutom växande. Vintertid ser vi ut att bli en av ett fåtal aktörer som kan leverera närodlade mogna tomater.

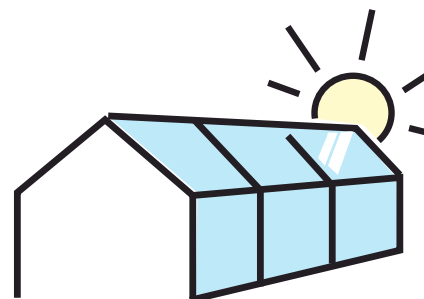
När det gäller fisk kommer den största konkurrensen från havsodlad fisk, framför allt från Norge. Vi ser att det finns en global drivkraft i riktning mot att hellre köpa fisk som odlats på land och som inte bidrar till övergödning av haven.

SLUTET KRETSLOPP -INGA UTSLÄPP & NÄRODLAT



Produktion

Odlingen sker i akvaponi med fiskbassäng och odlingsbäddar där vattnet går runt i ett kretslopp i systemet. Det näringsrika vattnet från fiskbassängen leds vidare till växtbädden där växterna tar upp näring och bakterier renar vattnet. Det reade vattnet återförs sedan till fiskbassängen.



Det sker inga som helst utsläpp, däremot dunstar en del av vattnet samt att växterna tar upp vatten. Totalt sett behöver ytterst lite vatten tillföras systemet. I övrigt är det endast näring till fisken som tillförs.

De lokala förutsättningarna är goda. I finska Närpes finns goda erfarenheter av vinterodling. Då krävs mer tillförsel av ljus och värme vilket innebär högre kostnader, men totalt räknar vi med att det är ekonomiskt lönsamt då marginalerna är bättre samt att vi har goda möjligheter att ta markandsandelar under den perioden. På sikt kan vi även tänka oss andra grönsaker som gurka, paprika, aubergine, melon, kryddväxter med mera. Det viktiga är att produkterna håller hög kvalitet och ligger i högkostnadssegmentet.

Ekonomi

För investeringar i odlingen samt ett tillfredställande rörelsekapital behöver bolaget 16-20 Mkr. Förutom det kapital som kommer in via denna emission erhåller bolaget normalt investeringsstöd från Länsstyrelsen på 3 Mkr. Dessutom har en ansökan på max 10 Mkr lämnats till Jordbruksverket. Det motsvarar ungefär halva driftskostnaden under de 3-4 första åren, men är inget som verksamheten står och faller med. Utöver det planerar bolaget att vid behov låna i bank, av Almi och Norrlandsfonden.

Vi räknar med att sälja tomaterna för 40-80 kr/kg vilket betyder ett pris till kund på 80-160 kr/kg i butik. Motsvarande siffror för fisk är 70 respektive 140 kr/kg i butik. Dessa priser är förankrade hos handlare och grossister. Med hög kvalitet på produkten och bara ett mellanled blir marginalen hög. Under de första årens expansionsfas kommer ingen aktieutdelning att ske utan eventuella vinster återinvesteras i verksamheten.

Produktionsexempel

FÖRSTA ANLÄGGNINGEN

Den första produktionsanläggningen med ett växthus på 3 000 m² ger en omsättning på totalt 9,4 Mkr, varav 7,8 Mkr för tomaterna och 1,6 Mkr för fisken.

Röreserestat (EBITDA): 39% motsvarande 3,7 Mkr (exkl sökt bidrag fr Jordbruksverket)

**Vinstmarginal: ca 15-30%,
motsvarande 1,4- 2,8 Mkr.**

Beräkningen baseras på en produktion av 65 kg tomat/m²* och ett grossistpris på 40 kr/kg för tomaterna och 70kr/kg för fisken.

STÖRRE ANLÄGGNING

En större anläggning på 10 ha (100 000 m²) ger en omsättning på totalt 248 Mkr, varav tomat 195 Mkr och fisk 53 Mkr.

Röreserestat (EBITDA): 43% motsvarande 107 Mkr

**Vinstmarginal: 15-30%
motsvarande 37-74 Mkr.**

Beräkningen baseras på en produktion av 65 kg tomat/m²* och ett lägre grossistpris på 30 kr/kg för tomaterna och 70kr/kg för fisken.

* Etablerade odlare i Närpes, till exempel Jan Smith som ingår i vårt Advisory board, uppnår 70-80 kg tomat/m².



Tomater från Pecka Nygårds testanläggning i Härnösand.



Daniel Brännström berättar om Peckas Naturodlingar för nyfikna besökare på en mässa våren 2016 i Härnösand.

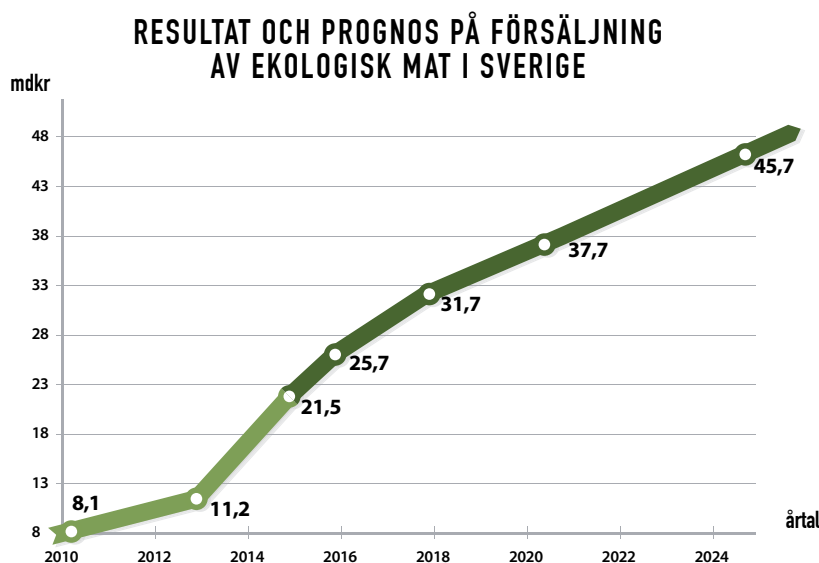
** Rapporten "Sverige - det nya matlandet".

Jordbruksverket/Visit Sweden

*** Marknadsanalys av fisk och skaldjur av marknadsanalysföretaget Macklean 20160513

**** Officiell statistik från SCB

RESULTAT/PROGNOS OCH NÅGRA RÖSTER OM EKOLOGISK OCH NÄRODLAT



Ekoweb gör bedömningen att försäljningen av ekologiska livsmedel kommer att öka med två miljarder i snitt per år över en tioårsperiod, från en försäljning på 21,5 miljarder kronor 2015 till 45,5 miljarder 2025. En fördubbling av marknaden.

”Frukt och grönsaker är det segment som drivit försäljningsökningen under året och där vi ökat stort. När media fokuserar på giftfritt och kopplar ekologiskt till hälsa, så ser vi stora försäljningsökningar, som när man skrev om bekämpningsmedel i bananer. Vår nya satsning på Änglamark barn/babysortiment har också blivit en succé”

Louise König,
chef Hållbar Utveckling KF.

”Det våra kunder framför allt efterfrågar är svenskproducerade livsmedel och ekologiskt. Det är också det vi satsat mest på 2014”

Katarina Rosenqvist,
ansvarig CSR Lidl Sverige.

RISKFaktorER

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Peckas Naturodlingars kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Peckas Naturodlingars framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta

riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Peckas Naturodlingars framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Beroende av nyckelpersoner

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

Förmåga att hantera tillväxt

I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. Om Bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

Leverantörer och produktion

Peckas Naturodlingar agerar i nära samarbete med sina underleverantörer och utvecklar tillsammans logistikfunktioner och kvalitetskontroller. Risk föreligger att brister i dessa funktioner och rutiner kan leda till fördyringar eller förlorade inkomster, med negativ inverkan på Bolagets resultat och ställning som följd. Vidare har Bolaget ännu inte etablerat leverantörskontakter i sådan utsträckning att

samtliga ingående komponenter kan upphandlas från mer än en källa. Det föreligger också risk att Bolagets leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten, vilket skulle medföra negativ inverkan på verksamheten.

Konkurrens

Peckas Naturodlingar agerar på en konkurrensutsatt marknad. Det kommer alltid att föreligga risk att en ökad konkurrens från marknadsaktörer med i många fall betydligt större finansiella resurser kan leda till minskade tillväxtmöjligheter eller att Bolagets verksamhet på andra sätt påverkas negativt.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär risk att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

Det är styrelsens bedömning att Bolaget är verksamt på en marknad som förväntas uppvisa fortsatt tillväxt och goda intjäningsmöjligheter under de kommande åren. Det kan dock inte uteslutas att marknaderna utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning på grund av förändrade makroekonomiska faktorer, stigande energipriser, teknisk utveckling, nya regelverk eller andra opåverkbara omvärldsfaktorer. Sådana händelser medför risker för negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och ekonomiska ställning.

Ägare med stort inflytande

En koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Ägarstrukturen kan komma att förändras över tiden. Det kan inte uteslutas att nuvarande sammansättning av dominerande ägare kommer att förändras över tiden, varvid risk föreligger att Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse.

AKTIEKAPITAL & ÄGARSTRUKTUR

År	Transaktion	A-aktier	B-aktier	Totalt	Aktiekapital	Nominellt värde
2015	Bildande	1 000 000		1 000 000	50 000	0,05 kr
2015	Nyemission	1 000 000	100 000	1 100 000	55 000	0,05 kr
2016	Fondemission	1 000 000	100 000	1 100 000	550 000	0,50 kr

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital (%)	Röster (%)
Hugo Wikström med bolag	340 000		30,91	33,66
Daniel Brännström	340 000		30,91	33,66
Johan Stenberg med bolag	160 000	10 000	15,45	15,94
Per-Erik Nygård	60 000		5,45	5,94
Stefan Goës	50 000		4,55	4,95
Tommy Nylén	50 000		4,55	4,95
Övriga	0	90 000	8,18	0,90
Summerat	1 000 000	100 000	100%	100%

STYRELSE & BOLAGSINFO



Johan Stenberg

38 år, ordförande

Entreprenör med 15 års erfarenhet av finansiering, styrelsearbete och bolagsutveckling. Johan har startat ett flertal bolag och varit VD i publika bolag de senaste tio åren. Han sitter i styrelsen för Xavitech AB, Hernö Gin AB och Vileum AB. Han har prisats genom att bland annat vinna Venture Cup.



Hugo Wikström

44 år, VD, försäljning och etablering
Prisbelönt entreprenör som har varit aktiv inom IT- och finansbranschen samt i forskningsprojekt. Har bland annat startat och drivit Internet 5 och home.se. Han sitter i styrelsen för Mediapilen i Norden AB och Nattviken Invest AB. Ser affärsmöjligheter och har alltid haft ett hållbarhetsperspektiv.
hugo@peckas.se, 070-534 30 01



Daniel Brännström

46 år, försäljning, produktionsledning och projektledning

Arbetar med försäljning och projektledning. Har engagemang för affärer, ett genuint intresse för människor och en stark drivkraft. Ordförande i Säljarnas Riksförbund avd. Mittsverige. En av grundarna samt ordförande 2003-2010 för friskolan Kastellskolan.
daniel@peckas.se, 070-377 70 08

Allmän bolagsinformation

Peckas Naturodlingar AB har organisationsnummer 559033-7654. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Härnösands kommun, Västernorrlands län.

Huvudkontorets adress är:
Peckas Naturodlingar AB
Södersundsvägen 48
871 65 Härnösand

Väsentliga avtal

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

Twister och rättsliga förhållanden

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

Advisory board

- Pecka Nygård, akvaponipionjär, delägare, anställd, Härnösand, se även sid 7
- Jan Smith, professionell odlare i Närpes, Finland, se även sid 18
- Björn Frostell, professor i industriell ekologi, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm, se även sid 18

Auktoriserad revisor

Johan Lindström, PWC Härnösand
Brunnshusgatan 6
Postnummer: 871 31 Härnösand
Telefon: 010-108 67 53

PRESENTATION AV MEDLEMMAR I VÅRT ADVISORY BOARD

Jan Smith är ägare och grundare för Smiths Garden AB i Närpes, Finland och professionell tomatodlare sedan 1998. Företaget är sedan 2007 inriktat på tomatodling året runt samt gurkodling under månaderna maj-september. På ett år produceras 700 000 kg tomater och 30 000 kg gurka. Den totala arealen uppgår till knappt 11 000 m² och sysselsätter sju heltidsanställda. Företaget visar både god produktivitet och lönsamhet. Jan Smith har mycket värdefull kunskap och erfarenhet av att bygga en fungerande anläggning, effektiv produktion på nordliga breddgrader, energioptimering samt av marknaden. Smiths Gardens snittproduktion av tomater ligger på 70-80 kg/m².



Björn Frostell är professor emeritus och seniorforskare vid Kungliga Tekniska Högskolan. Han har hela sitt yrkesliv arbetat med miljö och hållbar utveckling och allt mer med systemfrågor och resurseffektiva produktionssystem. Han har under de senaste åren blivit allt mer intresserad av resurssnål matproduktion till den snabbt ökande stadsbefolkningen i världen.



BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

Bolagets firma (namn) är Peckas naturodlingar AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Härnösands kommun.

§ 3 Verksamhet

Fiskodling, grönsaksodling och därmed förenlig verksamhet.

Handel med odlade grönsaker och fisk. Innovationer och produktutveckling inom grönsaksodling, fiskodling och akvaponi. Förvaltning och handel med värdepapper och fastigheter.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 och högst 2 000 000 sek.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000.

§ 6 Aktieslag

Aktierna i bolaget kan bestå av A-aktier och B-aktier. Aktierna i serie A får utgivas till ett belopp som högst motsvarar 100 % av aktiekapitalet. Aktierna i serie B får utgivas till ett belopp som högst motsvarar 100 % av aktiekapitalet. A-aktie har tio (10) röster per styck och B-aktie en (1) röst per styck.

Beslutar bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha 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 ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är

av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Aktier av serie A skall på begäran av ägare till sådana aktier omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier av serie A som skall omvandlas till aktier av serie B, skall göras hos bolaget. Bolaget skall genast anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering i aktiebolagsregistret. Omvandlingen är verkställd när registrering skett samt antecknats i avstämningsregistret.

§ 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter med lägst 0 och högst 3 suppleanter.

§ 8 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag utses.

§ 9 Kallelse

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

Kallelse till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning kommer att behandlas skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämma. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Rätt att delta i bolagsstämma har endast aktieägare som (a) senast fem vardagar före stämman är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken, och (b) anmäler sitt deltagande till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman.

§ 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

- fastställande av resultaträkningen och balansräkningen
- dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
- ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören

8. Fastställande 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 januari - 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

RESULTATRÄKNING

2015-10-27
-2016-03-31

RÖRELSENS KOSTNADER

Övriga externa kostnader	-155 329
Rörelseresultat	-155 329
Resultat efter finansiella poster	-155 329
Resultat före skatt	-155 329
Periodens resultat	-155 329

BALANSRÄKNING

2016-03-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar	
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	
Byggnader och mark	50 000
Omsättningstillgångar	
<i>Kortfristiga fordringar</i>	
Övriga fordringar	33 999
<i>Kassa och bank</i>	603 494
Summa omsättningstillgångar	637 493
SUMMA TILLGÅNGAR	687 493

EGET KAPITAL OCH SKULDER

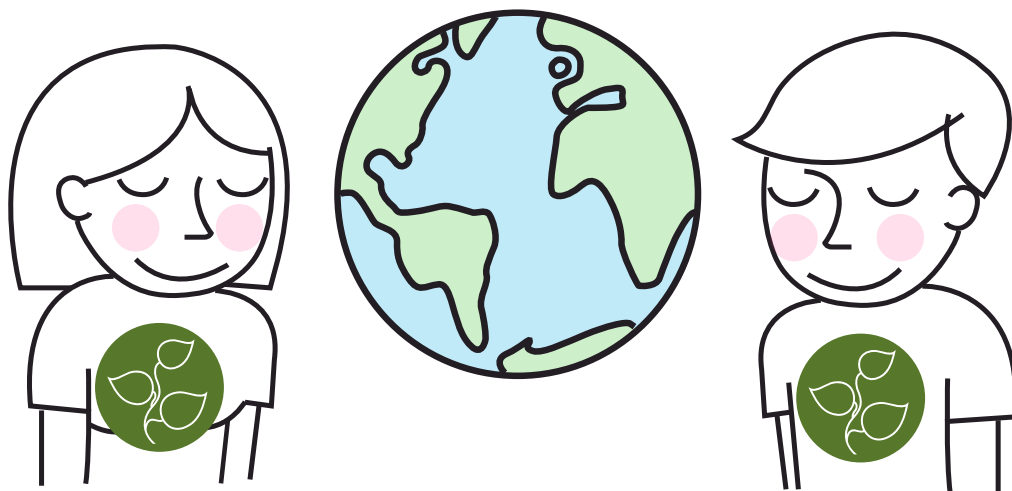
Eget kapital	
<i>Bundet eget kapital</i>	
Aktiekapital	55 000
<i>Fritt eget kapital</i>	
Överkursfond	745 000
Periodens resultat	-155 329
Summa eget kapital	644 671
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	42 822
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	687 493



Det är ett Venloväxthus av den här typen som Peckas Naturodlingar ska bygga.



NÄRPRODUCERAT OCH NATURODLAT



”8 av 10 svenskar handlar idag regelbundet ekologiska livsmedel. Som främsta skäl anges den egna hälsan samt en växande omsorg om miljö och djur. Om vi tidigare frågade oss varför vi skulle handla ekologiskt, börjar nu allt fler fråga sig varför det inte finns ännu fler ekologiska alternativ”

Per Strömberg, VD ICA Gruppen, ICA gruppens kvartalsrapport om hållbarhet Q3 2015.



Följ oss på facebook.com/peckasnaturodlingar eller vår webbsida www.peckas.se



Peckas
NATURODLINGAR

Södersundsvägen 48, 871 65 Härnösand • info@peckas.se • Tel: 070-534 30 01

www.peckas.se