

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I SIMRIS ALG AB (PUBL)

Informationsmemorandum  
Företrädesemission 2018



ARCTIC  
SECURITIES

*Simris*

## NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 10 september 2018, eller
- Senast den 6 september 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## DISTRIBUTION AV DETTA INFORMATIONSMEMORANDUM OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.

## VIKTIG INFORMATION

### Vissa definitioner

Med "**Simris Alg**" eller "**Bolaget**" avses, beroende på sammanhang, Simris Alg AB (publ), org. nr 556841-9187, den koncern som Simris Alg AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Simris Alg AB (publ). Med "**Memorandumet**" avses föreliggande memorandum. Med "**Företrädesmissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med "**Arctic Securities**" avses Arctic Securities AS, filial Sverige, org. nr 516408-5366. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**k**" avses tusen, med "**M**" avses miljoner och med "**mdr**" avses miljarder.

### Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att upprättas för den nyemission som memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 MEUR.

All information som lämnas i Memorandumet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Simris Algs aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i Memorandumet är gjorda av styrelsen i Simris Alg och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Memorandumet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Memorandumet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare Memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

### Twist

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

### Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

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

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

### Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Arctic Securities som biträtt Bolaget i upprättandet av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Arctic Securities från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet. Arctic Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

### Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

# SAMMANDRAG

SAMMANDRAG .....	3
RISKFaktorER .....	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I SIMRIS ALG AB (PUBL) .....	8
BAKGRUND OCH MOTIV .....	10
VD HAR ORDET .....	12
VILLKOR OCH ANVISNINGAR .....	14
SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER .....	17
MARKNADSÖVERSIKT .....	18
VERKSAMHETSBEskRIVNING .....	22
UTVALD FINANSIELL INFORMATION .....	30
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN .....	34
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION .....	35
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR .....	37
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN .....	42
BOLAGSORDNING .....	44
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION .....	47
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE .....	52
ORDLISTA .....	54
ADRESSER .....	55

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

### Emissionsbelopp

Cirka 24,5 MSEK.

### Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 22 augusti 2018 är registrerad som aktieägare i Simris Alg äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

### Teckningskurs

6,50 SEK per aktie.

### Teckningstid

27 augusti–10 september 2018.

### Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden upp till 85 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 21 MSEK.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 27 augusti–6 september 2018.

### ISIN-koder

Aktien	SIMRIS B	SE008091664
Teckningsrätt	SIMRIS TR B	SE0011614379
Betalad tecknad aktie	SIMRIS BTA B	SE0011614387

### Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2018      20 november 2018

Bokslutskommuniké 2018      2 februari 2019

### Exempel

En aktieägare har 4 000 aktier i Simris Alg på avstämningsdagen den 22 augusti 2018. Aktieägaren erhåller 4 000 teckningsrätter. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 1 600 nya aktier för 6,50 SEK per aktie. Totalt ska således 10 400 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter Företrädesemissionen äger aktieägaren 5 600 aktier i Simris Alg.

# RISKFAKTORER



Investeringar i aktier är alltid förenade med olika typer av risker. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Simris Alg kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets resultat eller finansiella ställning.

## VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

### Marknadsrisk och acceptans för omega-3 från alger

Simris Algs verksamhet är beroende av konsumenters efterfrågan på produkterna. En viktig faktor är konsumenternas inställning till hälsoprodukter och omega-3, där det finns stora skillnader på olika marknader i världen. Trots omfattande forskning om vikten av omega-3 EPA och DHA och positiva hälsoeffekter förekommer det att negativa studier får medialt genomslag, vilket kan påverka opinionen och därmed försäljningen negativt. Omega-3 EPA & DHA från alger är också ett nytt och relativt okänt alternativ till fiskolja, vilket innebär att det kan ta tid för marknaden att ta till sig budskapet om att produkterna har samma hälsoeffekter som fiskolja. En allmän nedgång på marknaden för omega-3-tillskott, satsningar på fel marknader och brist på acceptans hos konsumenter kan få en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga, tillväxt och resultat.

### Bolagets expansion

Simris Alg har en långsiktig målsättning att etablera Bolaget som en betydande aktör på den globala marknaden för omega-3. Den nuvarande strategin innefattar att bygga växthus och produktionsanläggningar i både Sverige och andra delar av världen, i takt med ökande efterfrågan. Bolagets framtida tillväxt beror på förmågan att etablera sig både i Sverige och på internationella marknader. I dagsläget har lansering inletts i USA och Sydkorea. Framgången beror vidare på förmågan att bygga en organisation som klarar att växa snabbt och kan ta vara på tillväxtpotentialen och skapa lönsamhet.

### Lagstiftning och myndighetsbeslut

Simris Algs produkter omfattas av vitt skilda regelverk och lagstiftning på olika marknader. I många länder såsom Sverige och inom EU omfattas produkterna av lagstiftning om livsmedel, medan andra länder har särskilda regler för kosttillskott. De regulatoriska instegsbarriärerna på olika marknader varierar kraftigt. Lagstiftning, regelverk och myndighetshantering i såväl Sverige som andra länder kan utgöra hinder och orsaka

ökade kostnader och betydande förseningar i etableringen av Simris Algs produkter på marknaden. Ändrad lagstiftning, regelverk eller myndighetspraxis kan även påverka Bolagets möjligheter att verka på redan etablerade marknader.

### Novel Foods-reglering inom EU

Inom EU omfattas två av Bolagets omega-3-produkter (Simris® Algae Omega-3 och Simris® Algae Omega-3 for Athletes) av förordning (EU) nr 2015/2283 om nya livsmedel, den så kallade Novel Foods-förordningen. Enligt förordningen ska nya livsmedel förhandsgranskas och godkännas innan de får föras ut på marknaden inom EU. Som novel foods räknas livsmedel och livsmedelsingredienser som inte konsumerats i någon större utsträckning inom EU före 15 maj 1997. Förordningen trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte då en äldre förordning, (EG) 258/1997. Denna präglades av en utdragen och byråkratisk process, där ansökningar granskades av nationella myndigheter. Övriga medlemsländer kunde därefter inkomma med synpunkter och invändningar som behövde beaktas innan formellt godkännande kunde lämnas. Simris Algs ansökan lämnades först under den gamla förordningen, och FSAI, Irlands motsvarighet till Livsmedelsverket, tillstyrkte i augusti 2017 Bolagets ansökan. Fyra medlemsländer inkom dock med synpunkter på granskningen och godkännandet fördröjdes. Efter årsskiftet överfördes ärendet till den nya Novel Foods-processen, som ersatte det gamla regelverket per den 1 januari 2018. Det nya regelverket innebär att granskning och godkännande istället lämnas centralt av EFSA, EU-kommissionens organ för livsmedelssäkerhet, vilket innebär en smidigare granskningsprocess. Bolaget har därefter fått informellt besked från EU-kommissionen att ansökan har gått igenom den vetenskapliga granskningen, och att ett formellt godkännande sannolikt kan ges i oktober 2018. Det finns dock inga formella utfästelser som styrker den tidsplanen och det finns viss risk att ett godkännande för försäljning inom EU fördröjs ytterligare. Enligt den nya förordningen får handläggningen av en ansökan om godkännande ta maximalt 18 månader från ansökan till beslut.



### Konkurrenter

Marknaden för omega-3 från alger domineras av en global storkoncern som kan pressa priser och skapa ogynnsamma förutsättningar för nya, mindre aktörer såsom Simris Alg. På produktsidan kan fler varumärken inom kosttillskott eller ingredienser komma att lansera liknande, konkurrerande produkter. De flesta marknader är ännu relativt omogna med gott om utrymme för nya produkter och aktörer, men på sikt kan ökad konkurrens leda till prispress och minskad marknadsandel vilket kan ha negativ effekt på Simris Algs verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

### Varumärke

Eftersom Simris Alg tillverkar konsumtionsvaror beror framgången på förmågan att erhålla och behålla konsumenternas förtroende för säkerheten, effekten och kvaliteten på produkterna. Framgången beror även på förmågan att skapa och behålla varumärkesrenommé för såväl befintliga produkter som nya koncept, samt att behålla anseendet. Simris Alg har valt att positionera sina produkter i ett tydligt premiumsegment, och framgången är beroende av att produkterna håller högre kvalitet än de säkerhets- och kvalitetsnormer som finns på marknaden.

### Immateriella rättigheter och intern know-how

Simris Alg strävar efter att skydda sina immateriella rättigheter genom varumärkesregistreringar och avtal i de länder där Bolaget bedriver eller avser bedriva sin verksamhet. Bolaget innehar inga patent, men vissa delar av odlingsprocessen skyddas som affärshemlighet. Simris Algs affärshemligheter kan genom informationsläckage eller på annat sätt bli kända. Motsvarande affärshemligheter och liknande produktionsmetoder kan utvecklas självständigt av konkurrenter, vilka kan komma att lansera liknande, konkurrerande produkter.

### Teknikrisker vid drift

Tekniken för odling och nedströmsprocesser är verifierad genom kontinuerlig drift under en femårsperiod, varav två år i industriell skala. Erfarenhet om driftsstabiliteten vid löpande odling under lång tid är ännu begränsad. Uppstarter med nya algkulturer som planenligt måste göras med jämna mellanrum kan komma att kräva tätare eller mer oregelbundna intervaller, vilket innebär periodvis lägre produktivitet.

### Leverantörer

Produktionen är beroende av ett antal leverantörer i nedströmskedjan. Historiskt har verksamheten varit särskilt utsatt när

det gäller tjänster såsom extrahering av olja och kapsulering. Att verksamheten bedrivs i industriell skala innebär att leverantörsriskerna minskat på grund av större utbud. Risken kvarstår dock att verksamheten kan påverkas negativt om leverantörer inte uppfyller sina åtaganden.

### Distributörer

En viss andel av Simris Algs försäljning kommer att ske genom tredjepartsdistributörer. För det fall Bolagets distributörer inte agerar och presterar i enlighet med förväntningar kan det medföra negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Att ersätta en befintlig partner kan likaså medföra ökade kostnader och minskad försäljning under en period.

### Beroendet av nyckelpersoner

Simris Alg är en liten organisation som i hög grad är beroende av nyckelpersoners kunskaper, erfarenheter och engagemang. Att identifiera och attrahera medarbetare med rätt egenskaper och kompetenser samt att behålla nyckelpersoner är avgörande för Bolagets framgång och förmåga att leverera enligt plan.

### Likviditetsrisk

Bolaget befinner sig fortfarande i en uppstartsfas och saknar ännu tillräcklig egen intjäningsförmåga för att täcka verksamhetens kostnader genom försäljningsintäkter. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor, eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar.

### Tvister, anspråk, utredningar och processer

Simris Alg kan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar, eller påstådda brister i leveranser av varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande processkostnader.

### Valutarisker

Simris Algs produktionskostnader och försäljningsintäkter sker i olika valutor. Produktionskostnader domineras av SEK, EUR och GBP. Försäljningsintäkter domineras initialt av SEK, EUR och USD men kan komma att få betydande inslag av främmande valutor. Bolaget är därför exponerat mot valutarisker.

## RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

### Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Vidare kan likviditeten i Bolagets aktie påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, konjunkturedgångar samt andra faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. I det fall likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägarna i Simris Alg att förändra sitt innehav. Erbjudandepriiset är fastställt av styrelsen. Detta pris kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet. En investering i Simris Algs aktie bör föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information.

### Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Simris Alg i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.

### Ägare med betydande inflytande

AB Box Play äger per 30 juni 2018 cirka 10,19 procent av rösterna i Simris Alg och Fredrika Gullfot äger per 30 juni 2018 cirka 12,45 procent av rösterna i Simris Alg. AB Box Play och Fredrika Gullfot har därmed, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare betydande inflytande över de frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljning av delar av verksamheten. Dessutom har huvudägarna ett betydande inflytande över Bolagets styrelse och ledande befattningshavare. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än huvudägarna. Utöver tillämpningen av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetskyddsregler, har Simris Alg inte möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att AB Box Play och Fredrika Gullfots inflytande missbrukas.



# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I SIMRIS ALG



Vid den extra bolagsstämman i Simris Alg den 25 juli 2018 godkändes styrelsens förslag från den 6 juli 2018 om nyemission av B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Innehav av fem (5) B-aktier på avstämningsdagen den 22 augusti 2018 berättigar till teckning av två (2) B-aktier till en teckningskurs om 6,50 SEK per aktie. Teckningstiden löper under perioden 27 augusti–10 september 2018. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 24,5 MSEK före emissionskostnader<sup>1</sup>.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 327 489,06 SEK, från 840 441,67 SEK till högst 1 167 930,73 SEK, genom nyemission av högst 3 769 644 B-aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,09 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 28 procent av kapitalet och rösterna men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som tecknats utan företrädesrätt.

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden upp till 85,0 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 20,8 MSEK. Simris Alg har erhållit teckningsåtaganden om cirka 4,4 MSEK från större aktieägare, delar av styrelsen inkl. styrelsens ordförande samt VD, motsvarande 18,0 procent av Företrädesemissionen, varav 10,6 procent från Bolagets största aktieägare. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om cirka 16,4 MSEK, motsvarande 67,0 procent av Företrädesemissionen.

Härmed inbjuds aktieägarna i Simris Alg att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

Simrishamn den 24 augusti 2018

**Simris Alg AB (publ)**

Styrelsen

<sup>1</sup>Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 4,1 MSEK, varav cirka 1,5 MSEK utgör garantiprovision.





  
**Simris**  
ALGAE OMEGA-3  
for MOTHERS  
100% PLANT-BASED MARINE DHA FOR  
PREGNANT & NURSING MOTHERS  
60 SOFTGELS  
SUPPLEMENT

# BAKGRUND OCH MOTIV

Simris Alg har utvecklat en världsunik industriell process för odling av alger och tillverkning av omega-3, som växtbaserat och miljömässigt hållbart alternativ till fiskolja. Produkterna säljs under det egna varumärket Simris® Algae Omega-3, och riktar sig till en växande, köpstark och trendmedveten konsumentgrupp med stort hälso- och miljöintresse. Den globala marknaden för omega-3 beräknades till 31,4 mdr USD i konsumentled år 2015<sup>1</sup>, och i USA, som är Bolagets prioriterade målmarknad, uppges 7,8 procent av befolkningen regelbundet äta omega-3-tillskott<sup>2</sup>.

Bolaget har i augusti 2018 tecknat ett treårigt avtal med en distributör i Sydkorea, som kommer att marknadsföra och sälja Simris Algs produkter med ensamrätt på den koreanska marknaden. Avtalet innebär ett minsta ordervärde på sju MSEK, och lansering av produkterna beräknas ske från oktober 2018.

Bolaget har under våren 2018 registrerat dotterbolag i USA, samt anpassat produkterna till gällande myndighetskrav för att kunna sälja direkt från lager i USA. I slutet av juni 2018 inleddes marknadsföringen till amerikanska konsumenter, och förutom egen webb försäljning bygger Simris Alg nu upp sitt återförsäljarnät i USA med fokus på trendsättande butiker i främst New York och Los Angeles.

Inom Sverige faller produkterna under EU-förordningen om nya livsmedel, och får i avvaktan på formellt godkännande ännu inte säljas i Sverige och EU. Enligt preliminär tidsplan från EU-kommissionen är ett godkännande möjligt från oktober 2018.

Motivet till Företrädesemissionen är därför primärt att finansiera lanseringen av Bolagets produkter i USA, inklusive marknadsföringsinsatser, uppbyggnad av återförsäljarnät, utveckling av e-handeln samt rörelsekapital för fortsatt drift.

Delar av emissionslikviden kommer även att användas för att återbetala ett bryggglån om 7,0 MSEK, som upptogs i juli 2018

från en av garanterna, i avvaktan på emissionslikvid, för att säkra finansiering och för att ge önskvärd finansiell flexibilitet. 1,6 MSEK av bryggglånet har använts till att återbetala återstående del av ett förskott om 3,1 MSEK från L'Officiel Fund till marknadsföring och driftskapital.

Simris Alg har ett treårigt finansieringsavtal med L'Officiel Fund, som tecknades i mars 2018. Avtalet innebär att fonden förbinder sig att teckna nyemitterade aktier enligt avrop från Bolagets sida. Sedan avtalet ingicks har Bolaget gjort två avrop om vardera cirka 0,75 MSEK, där en första nyemission genomfördes i maj 2018 och den andra genomfördes i juli 2018. Styrelsens bedömning är att Företrädesemissionen i nuläget innebär en mer förmånlig finansieringslösning för Bolaget, än att genomföra ytterligare nyemissioner enligt avtalet med L'Officiel Fund.

Likviden från Företrädesemissionen om 24,5 MSEK<sup>3</sup> (före emissionskostnader) avses användas till följande:

- Försäljnings- och marknadsföringsinsatser inklusive uppbyggnad av återförsäljarnät och utveckling av e-handeln i USA, cirka 40 procent
- Återbetalning av bryggglån, cirka 30 procent, varav en tredjedel använts till marknadsföring
- Övrigt rörelsekapital för fortsatt drift och produkttillverkning, cirka 30 procent

Bolaget har som långsiktig målsättning att etablera sig som global aktör på omega-3-marknaden, och ledande inom sin nisch. En kraftfull lansering på USA-marknaden är därför ett viktigt steg i den utvecklingen, då USA är världens största marknad för omega-3-tillskott och trendledande inom västvärlden. Lanseringen i Sydkorea är samtidigt viktig som utgångspunkt för etablering på asiatiska tillväxtmarknader. Med ovan nämnda försäljnings- och marknadsföringsinsatser kommer Simris Alg därför ta viktiga steg på vägen som globalt ledande aktör inom exklusiva omega-3-tillskott.

Styrelsen för Simris Alg är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen för Simris Alg har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Simrishamn den 24 augusti 2018

**Simris Alg AB (publ)**

Styrelsen

<sup>1</sup>Omega 3 PUFA Market – By Product type, Application and Geography – Market Shares, Forecasts and Trends (2018-2023), GOED 2015.

<sup>2</sup>Officiell statistik från National Institutes of Health (NIH), 2012.

<sup>3</sup>Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 4,1 MSEK, varav cirka 1,5 MSEK utgör garantiprovision.



HANDPICKED BY SIMRIS  
FROM OUR ALGAE-FARMER FRIENDS

*Simris*

**EVER POWER  
ALGAE TEA**



SÖTT GRÖNT TE MED VIOL, JASMIN,  
KARLSTÄPPLE OCH ALGEN DUNALIELLA

**20 PYRAMIDPÅSAR**

HANDPICKED BY S  
FROM OUR ALGAE-FARM

*Simris*

**SUN CA  
ALGAE**



SOLIGT GRÖNT TE MED RINGBLOMMA,  
PERSIKA, VANILJ OCH ALGEN

**20 PYRAMIDPÅSAR**

# VD HAR ORDET



Jag minns när jag sprang Lidingö Ultra. Det var våren 2009 och jag hade ännu inte börjat skriva på min doktorsavhandling. Fem mil på Lidingöloppetets bana, med dubbla varv över den beryktade Abborrbacken. Bara någon kilometer efter att startskottet hade gått låg jag ohjälpligt sist i fältet. Med stor marginal till närmaste löpare framför mig. Men avståndet rörde mig inte i ryggen. Min strategi var spikad, och jag tuffade disciplinerat på i mina förutbestämda kilometerhastigheter. Efter några mil hade jag hunnit ifatt klungan och började plocka placeringar. En efter en. Jag passerade till slut mållinjen en bra bit under mitt mål på 5:30, på 5:24:37, och hamnade på plats 20 av damerna.

Ungefär så har det känts med Simris Alg. Man brukar säga att det inte är någon sprint att bygga bolag, utan ett maratonlopp. Jag kan garantera att det är en underdrift. Det händer att jag avundas alla hypade startups som bygger appar och molntjänster, där en bra produkt relativt snabbt kan generera exponentiellt växande antal användare och intäkter. Men om man verkligen vill skapa förändring och göra upp med dagens rovdrift på planeten i grunden, krävs mer än så. Modiga satsningar, modiga team, modiga investerare – och långsiktighet. Jag brukar jämföra med att Simris Alg först var tvungna att bygga själva smartphonen, innan vi ens kunde börja utveckla och tillverka vår egentliga produkt. Det tar tid, och stora resurser. Men vi har aldrig låtit rädslan styra oss, rädslan att bli omsprungnen eller att inte komma i mål. Vi har alltid hållit fokus, och låtit uthålligheten bli vårt signum. På så vis har vi oförtröttligt tuffat vidare mot våra mål, steg för steg.

Det tog oss ungefär sex år att gå från idé över labb och pilot till full industriell skala. I anrika Hammenhög Frös tidigare lokaler på Österlen ryms idag en hypermodern, storskalig algodling för omega-3-produktion, och en internationell spjutspetsatsning inom biobaserad industri. Där andra ännu pratar om forskning, testbäddar och framtid för ny grön teknik och cirkulär ekonomi, har vi redan skrivit ett stycke industrihistoria, och fortsätter vara en drivande faktor i algbranschens utveckling. Men syftet med Simris Alg har aldrig varit att utveckla ny teknik för dess egen skull. Vår vision är att göra skillnad på riktigt. Vårt mål är att byta ut en ohållbar råvara, fiskolja, på en global mångmiljardmarknad som alltmer desperat söker efter alternativ. Alternativ som inte begär rovdrift på haven. Alternativ som är säkrare för konsumenten, och som inte innehåller rester av kvicksilver och dioxiner. Naturliga, växtbaserade alternativ, med överlägsen kvalitet och design. Och inte minst, alternativ som är så pass spännande och attraktiva att de fungerar som flaggskeppsprodukter inom sin genre, och därmed sätter ny standard på marknaden.

Mycket arbete kvarstår. Vår tuffaste uppförsbacke hittills har varit EU-byråkratin, som försenat en lansering i Sverige och Europa med flera år. Jag är därför extra nöjd med vår strategi att istället satsa internationellt från början, och där arbetet nu börjar bära frukt på allvar. Idag står vi redan med en fot i Amerika och en i Asien, redo att göra affärer och jobba vidare mot vårt mål att bli globalt marknadsledande i vår nisch. I augusti skrev vi avtal med Seoul-baserade Infobell, som kommer marknadsföra och sälja våra produkter på den sydkoreanska marknaden. Minsta ordervärdet är sju miljoner kronor under tre år, och den första ordern är redan lagd. Sydkorea ligger långt framme när det gäller lifestyletrender, och vi ser satsningen som en strategisk inkörsport till fler asiatiska marknader. I USA har vi under våren fått vårt dotterbolag, Simris Inc, på plats, och kan nu leverera direkt från lager i New York till både återförsäljare och konsument på världens största marknad för omega-3- tillskott. Marknadsföringen till konsument inleddes i slutet av juni, och vi jobbar nu hårt med förberedelserna för lansering i framför allt New York och Los Angeles.

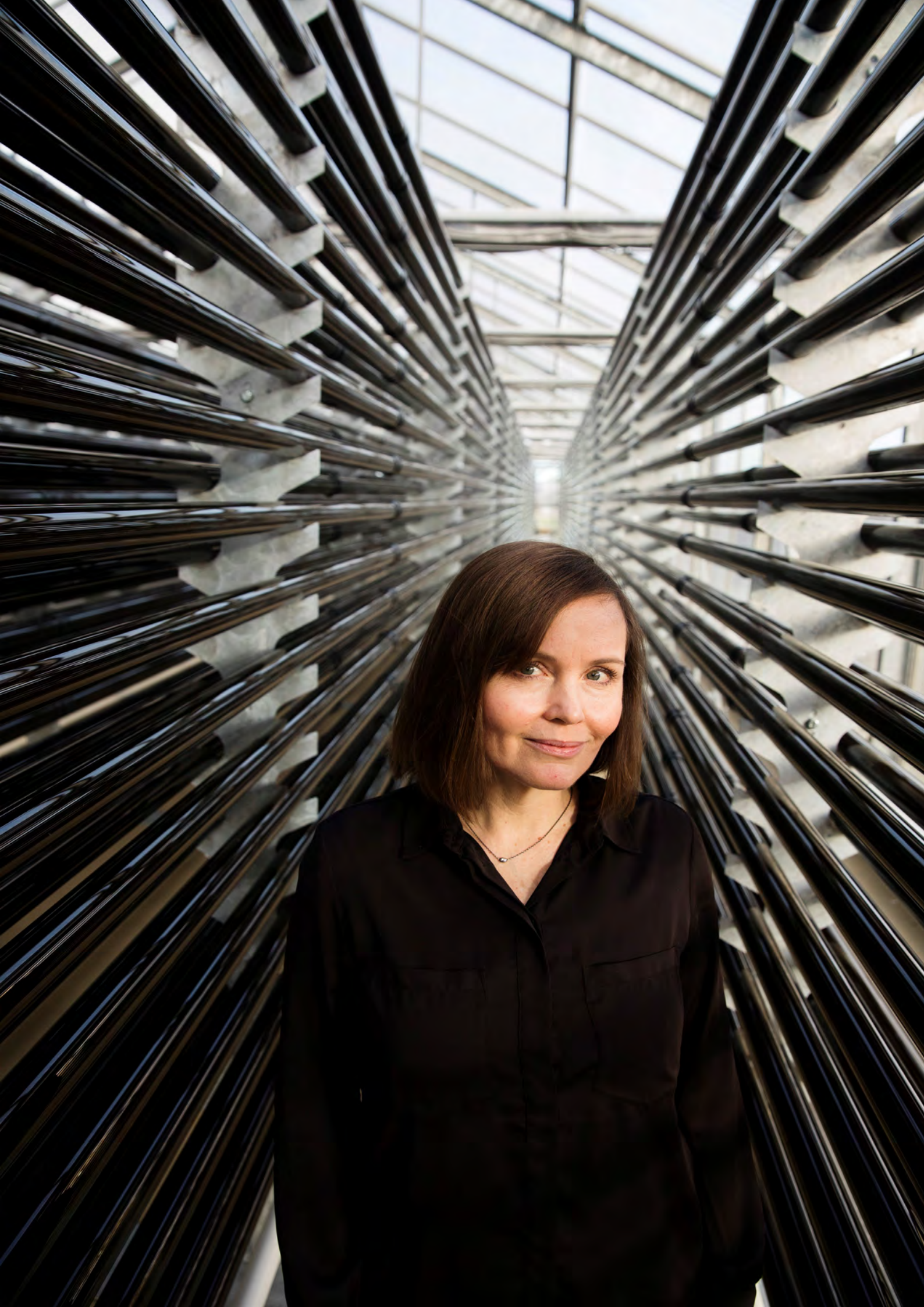
Marknadsatsningar är kapitalkrävande, och efter att en längre tid ha arbetat för att säkra finansieringen landade vi i att en företrädesemission är den bästa lösningen i nuläget för både Bolaget och oss delägare. Oavsett om du som läser detta Memorandum är trogen aktieägare sedan länge, eller bara nyfiken på Simris Alg, så är du varmt välkommen att vara med och investera i en bättre framtid för vår planet och för världshaven. Miljöproblemen är århundradets största affärsmöjlighet, och när vi väl lyckats springa förbi all gammal fulteknik och gjort ohållbara råvaror överflödiga så är det vårt tydliga mål att Simris skall stå bland de främsta vinnarna i leden.

Hammenhög, den 24 augusti 2018

Fredrika Gullfot

**VD Simris Alg AB (publ)**







# VILLKOR OCH ANVISNINGAR



## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 22 augusti 2018 var registrerad som aktieägare i Simris Alg äger rätt att med företräde teckna B-aktier i Företrädesemissionen. Innehav av fem (5) B-aktier berättigar till teckning av två (2) nya B-aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya B-aktier.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 6,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter var den 22 augusti 2018. Sista dag för handel med Simris Algs aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 20 augusti 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 21 augusti 2018.

## Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje B-aktie i Simris Alg som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya B-aktier.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 27 augusti–6 september 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

## Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 27 augusti – 10 september 2018. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 10 september 2018 eller säljas senast den 6 september 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 10 september 2018.

## TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

#### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

#### 2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 10 september 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Arctic Securities AS, filial Sverige  
Emissionsavdelningen/Simris Alg  
Biblioteksgatan 8  
111 46 Stockholm

Telefon: +46 8 446 860 70  
E-post: [subscription@arctic.com](mailto:subscription@arctic.com)  
Webbplats: [www.arctic.com/secse](http://www.arctic.com/secse)

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

### Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 27 augusti–10 september 2018.

Tilldelning utan företrädesrätt ska ske enligt nedan:

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som tecknats utan företrädesrätt. Sådan fördelning ska ske enligt följande turordning:

1. i första hand till aktietecknare som utnyttjat teckningsrätter i Företrädesemissionen, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning;
2. i andra hand till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp;
3. i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden;
4. i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Arctic Securities med adress enligt ovan. Anmälningsedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 10 september 2018. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig

eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

### Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningsedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Arctic Securities bankkonto i DNB med följande kontouppgifter:

Bank: DNB (Den Norske Bank)  
IBAN-nummer: SE66 9190 0000 0919 5499 5018  
SWIFT: DNBASESXXXX

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Arctic Securities för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

### Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 27 augusti 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 40, 2018.

#### Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersätts av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 41, 2018. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

#### Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

#### Övrig information

Styrelsen för Simris Alg äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum. En teckning av nya aktier

är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Arctic Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

#### Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 14 september 2018.



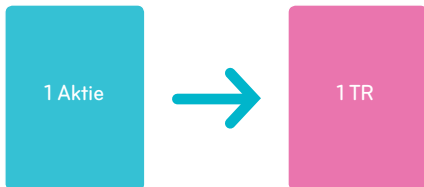


# SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

## SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

### 1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje B-aktie i Simris Alg du innehar på avstämningsdagen den 22 augusti 2018 erhåller du en (1) teckningsrätt.



### 2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya B-aktier för 6,50 SEK per ny aktie.



#### För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i Simris Alg på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.



Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.



I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om du av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Arctic Securities via telefon, e-post eller [www.arctic.com/secse](http://www.arctic.com/secse).

**OBS!**  
Betaling ska ske  
senast den 10  
september 2018

#### För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare

Om du har dina aktier i Simris Alg på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.



För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

## SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

#### För dig som har VP-konto

Fyll i anmälningsedel för teckning av aktier utan företrädesrätt som finns att ladda ned på [www.simrisalg.se](http://www.simrisalg.se) samt på [www.arctic.com/secse](http://www.arctic.com/secse).



Anmälningsedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast den 10 september 2018.



Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

#### För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare

Intresseanmälan att teckna aktier ska göras genom din bank eller annan förvaltare.



För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

# MARKNADSÖVERSIKT



Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Simris Alg är verksamt inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Memorandumet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. För definitioner av termer se avsnittet "Ordlista".

## Livsviktiga omega-3-fetter

De marina omega-3-fetterna dokosahexaensyra ("DHA") och eikosapentaensyra ("EPA") har stor betydelse för vår hälsa. Omega-3 EPA & DHA bildas ursprungligen av havslevande mikroalger och anrikas genom havets näringskedja i skaldjur och fisk. Normalt får vi i oss dessa livsviktiga fetter med kosten, främst genom att äta fet fisk. I och med ändrade kostvanor äter dock allt färre människor tillräckligt mycket fisk för optimalt omega-3-intag. Dessutom är halterna av miljögifter i fet fisk oroväckande höga i många regioner. Många människor föredrar kosttillskott med omega-3. EFSA, EU:s myndighet för livsmedelssäkerhet, har godkänt flera hälsopåståenden för omega-3 EPA & DHA, vilket bidragit till att göra omega-3 EPA & DHA allt mer efterfrågad som ingrediens i näringsberikade drycker och livsmedel. Alfa-linolensyra ("ALA") är en tredje omega-3-fettsyra som finns i växter och feta frön som hampa, chia och linfrö. ALA har inte samma hälsoeffekter som EPA och DHA, och omvandlas i kroppen till de aktiva formerna EPA och DHA endast i begränsad omfattning.

## Källor till omega-3

Fiskolja från olika typer av vildfångad fisk stod för drygt 96 procent av all omega-3 på ingrediensmarknaden 2016, enligt branschorganisationen GOED. Den stadigt växande efterfrågan på fiskolja innebär dock stora problem för havsmiljön, med storskaligt trålfiske som orsakar utfiskning och förstörda marina livsmiljöer. Alternativ såsom alger, krill, musslor,

## Godkända hälsopåståenden enligt EFSA\*

- DHA bidrar till att upprätthålla normal hjärnfunktion
- DHA bidrar till att upprätthålla normal syn
- EPA och DHA bidrar till normal hjärtfunktion
- DHA bidrar till att upprätthålla normala nivåer av triglycerider i blodet
- DHA och EPA bidrar till att upprätthålla normalt blodtryck
- DHA och EPA bidrar till att upprätthålla normala triglyceridnivåer i blodet
- DHA bidrar till normal synutveckling hos spädbarn upp till tolv månader
- Mödrars intag av DHA bidrar till normal hjärnutveckling hos foster och spädbarn som ammas
- Mödrars intag av DHA bidrar till normal ögonutveckling hos foster och spädbarn som ammas

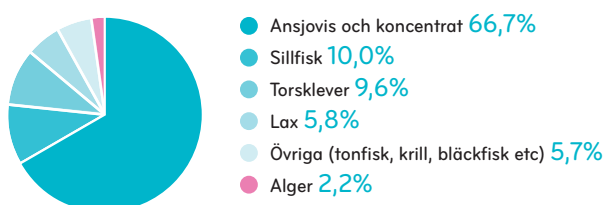
\* European Food Safety Authority, EU:s myndighet för livsmedelssäkerhet

bläckfisk och calanus står ännu för en mycket liten andel sett till volym. Marknadspriset på dessa alternativ är dock avsevärt högre jämfört med fiskolja, vilket leder till betydligt större marknadsandelar räknat i värde. Även efterfrågan växer snabbare för alternativen än för fiskolja, vilket lett till nya problem.

## OMEGA-3 EPA & DHA

### VOLYM PER KÄLLA

Alger stod under 2016 för 2,2 procent av ingrediensmarknaden för omega-3 räknat i volym, och ökade med 7,8 procent från 2015.

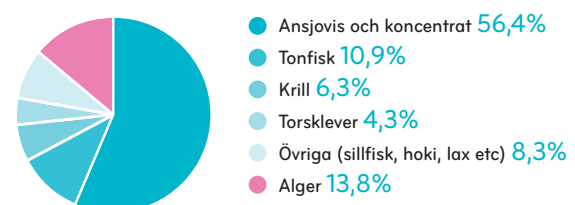


Andel av total volym i råvaruledet 2016.

Källa: GOED, EPA and DHA Omega-3 Ingredient Market Report 2015-2016

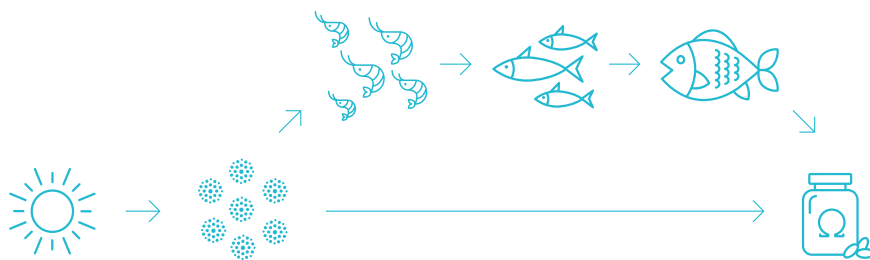
### VÄRDE PER KÄLLA

Tack vare sitt höga värde har omega-3 från alger en andel på hela 13,8 procent av ingrediensmarknaden för omega-3 räknat i värde.



Andel av totalt värde i råvaruledet 2016.

Källa: GOED, EPA and DHA Omega-3 Ingredient Market Report 2015-2016



Omega-3 EPA och DHA bildas i naturen av havslevande mikroalger genom fotosyntesen och anrikas sedan i krill och fisk genom havets näringskedja. Genom att ta omega-3 direkt från alger slipper man omvägen via krill eller fiskolja.

Den ökande fångsten av krill på grund av den starkt växande efterfrågan har lett till att hela antarktiska ekosystemet är i fara, enligt en larmrapport från Greenpeace från mars 2018<sup>1</sup>. Krillen är basföda för många havslevande högre djur, och minskade krillbestånd får förödande effekter. En av de internationellt sett största hälsokostkedjorna, brittiska Holland & Barrett, har bestämt sig att stoppa försäljningen av krillolja-baserade produkter, och fler väntas följa efter. Det bedöms vara av akut vikt att fisket av havslevande organismer begränsas till ekologiskt hållbara kvoter.

Omega-3 från alger är däremot ett intressant alternativ, då alger är en helt förnyelsebar resurs som kan odlas på land utan volymbegränsningar eller negativ miljöpåverkan. Omega-3 från alger står i dagsläget för endast drygt 2 procent av den totala volymen omega-3 på marknaden, och används nästan uteslutande till modersmjölksersättning. Trots den ännu låga volymen är värdet på denna algolja högt i förhållande till sin volym, med närmare 14 procent av värdet på omega-3-marknaden i ingrediensled. Det visar tydligt att det finns utrymme för det premium som algoljan kan betinga tack vare enastående kvalitet, produktsäkerhet och inte minst etiska aspekter jämfört med fiskolja.

### Marknader

Den totala produktionen av omega-3 på ingrediensmarknaden uppgick 2016 till 88 518 ton enligt GOED, till ett värde av 1,2 mdr USD. Sett till volymen på olika marknader är USA ännu störst med 33,5 procent, där Asien snart vuxit ikapp med 32,3 procent av volymen under 2016. Europa, som länge var den andra största marknaden efter USA, står för 22,1 procent. Vad gäller marknaden för färdiga produkter saknas ännu aktuella siffror för 2016. Under 2015 var marknaden för färdiga produkter värd 31,4 mdr USD, med Asien som största marknad (11,3 mdr USD) följt av Nordamerika (10,0 mdr USD) och Europa (8,1 mdr USD). På mogna marknader som Europa och Nordamerika var tillväxten 1,5 respektive 0,2 procent, medan tillväxten i Asien uppgick till 11,3 procent. Här är de asiatiska Stillahavsländerna såsom Sydkorea, Singapore och Malaysia särskilt starka, med en tillväxt på 15,6 procent mellan åren 2015 och 2016.

### Användningsområden

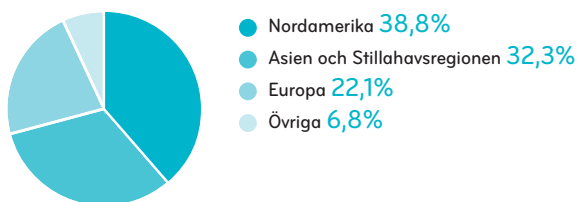
De olika segmenten där omega-3 EPA & DHA används är primärt kosttillskott, livsmedel och drycker, modersmjölksersättning, läkemedel och klinisk nutrition, samt övrigt såsom foder och snacks till sällskapsdjur eller hudvård. Kosttillskott står för den avsevärt största användningen av omega-3 EPA & DHA. Räknet i volym på råvarumarknaden användes drygt 77 procent av all omega-3 EPA & DHA till kosttillskott under 2016. Modersmjölksersättning kräver en högre andel DHA än EPA och därför används primärt omega-3 från alger och

<sup>1</sup>Licence to Krill: The little-known world of antarctic fishing, Greenpeace 2018

## OMEGA-3 EPA & DHA

### VOLYM PER REGION

Nordamerika är den största marknaden för omega-3. Asien och Stillahavsregionen har den högsta tillväxttakten, i både volym och värde.

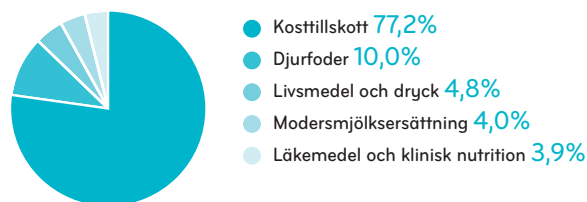


Andel av total volym i råvaruledet 2016.

Källa: GOED, EPA and DHA Omega-3 Ingredient Market Report 2015–2016

### VOLYM PER ANVÄNDNINGSSOMRÅDE

Kosttillskott är det största användningsområdet för omega-3 med 77,2 procent av volymen. Här ökade användningen av alger som råvara med 11 procent 2016.



Andel av total volym i råvaruledet 2016.

Källa: GOED, EPA and DHA Omega-3 Ingredient Market Report 2015–2016

tonfisk. Kina är världens största marknad för modersmjölksersättning. Omega-3 EPA & DHA används även i allt större utsträckning i medicinskt behandlingssyfte och det finns ett flertal godkända läkemedel baserade på omega-3 EPA & DHA. Fetterna har kliniskt bevisad roll inom hjärnfunktion, syn, och hjärt- och kärlhälsa, och intressant forskning sker i syfte att undersöka effekter vid bland annat ADHD, Alzheimer, autism och depression.

### Marknaden för omega-3-tillskott

Den övervägande delen av all omega-3 EPA & DHA används till kosttillskott. Nya källor såsom alger, musslor och bläckfisk ökar snabbast inom det här segmentet, där användningen av just alger ökade med 11 procent under 2016. Värdet på färdiga produkter i konsumentledet inom kosttillskott uppgick till 3,9 mdr USD under 2015. USA är den avsevärt största marknaden med 37,2 procent av världsmarknaden, följt av Asien (30,4 procent) och Europa (19,1 procent). Den snabbaste ökningen sker på tillväxtmarknaderna framför allt i Asien, där en växande medelklass ökar sina inköp av kosttillskott för att uppnå bättre hälsa. Under 2016 ökade marknaden i Kina med 12,2 procent, Stillahavsregionen med 10,6 procent och övriga Asien (utom Japan) med 14,0 procent.<sup>1</sup> Även om ökningen på mogna marknader som Europa och USA är mer modest, är USA en fortsatt viktig marknad. Nationella hälsomyndigheten NIH bedömer att 7,8 procent av den vuxna amerikanska befolkningen regelbundet äter omega-3-tillskott, det vill säga 18,8 miljoner människor.<sup>2</sup>

### Omega-3 från alger

Kunskapen om odling av alger för att producera omega-3 uppkom på 90-talet, då amerikanska bioteknikbolaget Martek Biosciences inledde forskning på näringsämnen från alger på uppdrag av NASA. Martek upptäckte den algstam som kan producera omega-3 DHA, den DHA som idag finns i 90 procent av all modersmjölksersättning i världen. År 2010 hade Martek utvecklats till ett bolag med 600 anställda och över 450 miljoner USD i omsättning, baserad på försäljning av omega-3 från alger som ingrediens i livsmedel och foder. 2011 förvärvades Martek av nederländska bioteknikkoncernen Royal DSM, som därmed blev världsledande på marknaden för omega-3 från alger. I takt med att Marteks patent gått ut och efterfrågan på alternativa omega-3-källor ökar starkt

<sup>1</sup>GOED, EPA and DHA Omega-3 Ingredient Market Report 2015–2016, 2016.

<sup>2</sup>Officiell statistik från National Institutes of Health (NIH), 2012.

har ett antal nya producenter dykt upp, framför allt i Kina. Dessa riktar sig ännu främst till den inhemska marknaden för modersmjölksersättning. Idag finns ett tiotal bolag på världsmarknaden som producerar omega-3 från alger. Förutom två undantag – Qualitas Health i Texas och Simris Alg – kommer all den omega-3 som produceras industriellt från jästliknande alger som odlas i slutna tankar, så kallade fermentorer. Dessa jästalger lever på sockerhaltig näringslösning istället för på solljus genom växternas naturliga fotosyntes. Den typen av s.k. heterotrof odling innebär industriella fördelar eftersom det är en biotekniskt väletablerad process. Oljan säljs renad och deodoriserad i standardiserade formuleringar, med tillsatser i form av antioxidanter, emulgatorer och aromer. Det är dock endast ett mycket begränsat antal algsorter som kan odlas heterotroft, och produktionen hos naturliga alger är begränsad till omega-3 DHA. För att samtidigt kunna producera både DHA och EPA krävs att algen utsatts för mutationer. Simris Alg använder inte den typen av industriellt utvecklade algstammar, utan endast naturliga alger. För att få produkter som innehåller både DHA och EPA blandas oljan från olika alger, som naturligt producerar respektive omega-3-fettsyror.

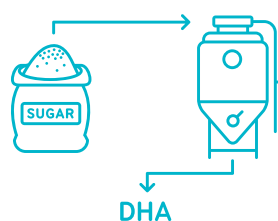
### Konkurrerande algprodukter

Det finns idag ett växande antal omega-3-tillskott från alger på marknaden globalt, men produktutbudet är ännu anmärkningsvärt homogent. Anledningen är den begränsade tillgången på algolja som ingrediens. Efterfrågan ökar starkt och Bolaget får löpande förfrågningar från tillverkare som vill köpa Simris Algs olja till sina egna varumärken, eller önskar att Simris Alg producerar private label-produkter. De tillskott som idag finns på marknaden är nästan uteslutande baserade på DSM:s två oljor från jästalgen Schizochytrium sp., varav den ena innehåller DHA, och den andra DHA & EPA. Dessa säljs som ingrediens i bulk som färdiga kapslar, eller som flytande olja för egen kapsulering eller buteljering. I sin marknadsföring ger kosttillskottföretagen ofta sken av att den egna algprodukten är unik, men i själva verket är det samma olja som i övriga, konkurrerande produkter – och ofta även samma kapslar. Skillnader märks endast i förpackning, försäljningsargument och pris. Qualitas Healths produktserie iWi® och Simris® Algae Omega-3 är ännu de enda konsumentprodukterna på världsmarknaden, där odlaren har kontroll över hela produktionskedjan och säljer slutprodukten under eget varumärke. Simris Alg har därmed ett försprång på en marknad där autenticitet, ursprung och spårbarhet är allt viktigare faktorer.

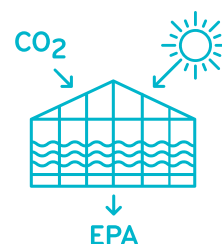
## ODLINGSTEKNIKER AV ALGER

Odling med näringslösning i slutna tankar är industristandard inom omega-3-produktion från alger. Simris Alg odlar sina alger i växthus genom den naturliga fotosyntesen. Vid heterotrof odling av naturliga alger är produktionen begränsad till omega-3 DHA, då endast industriellt muterade algstammar kan producera både DHA och EPA.

### HETEROTROF ODLING



### FOTOSYNTES





”Simris Alg bedömer att omega-3 från alger kommer ta allt större andelar från fiskolja i fler segment än inom modersmjölksersättning, där algolja redan idag dominerar”.



# VERKSAMHETSBESKRIVNING

Simris Algs affärsidé är att utveckla, tillverka och marknadsföra hälsoprodukter från odlade alger som gör skillnad för människor, djur och vår planet. Produkterna bidrar till en bättre havsmiljö genom att minska behovet av fiskolja som råvara, och fyller en viktig nisch på en allt mer hälso- och miljömedveten konsumentmarknad.

## Verksamhet och affärsidé

Simris Alg har utvecklat en världsunik industriell process för odling av alger och tillverkning av omega-3 EPA & DHA som premiumalternativ till fiskolja. Produkterna säljs som kosttillskott under det egna varumärket Simris® Algae Omega-3. Simris Alg utvecklar även livsmedel och hälsoprodukter med odlade alger från andra leverantörer, under varumärket Simris® Select. Affärsidén är att utveckla, tillverka och marknadsföra hälsoprodukter från odlade alger som gör skillnad för människor, djur och vår planet.

Simris Algs odlingsanläggning och huvudkontor finns på Österlen, i f.d. Hammenhög Frös anrika växtförädlingsanläggning och växthus. Sälj- och marknadskontor finns i Stockholm. Bolaget har för närvarande 15 anställda.

## Strategi

Simris® Algae Omega-3 är svensk innovation och design i världsklass. Bolaget riktar sig specifikt till en stor, globalt växande, medveten och köpstark målgrupp som värdesätter kvalitet, varumärke och ursprung framför pris i sina konsumtionsval. Simris Alg positionerar sig medvetet i de övre prissegmenten, där marknadstillväxten är avsevärt högre än inom mellan- och lågprissegment. Omega-3-tillskott säljs traditionellt inom hälsofackhandeln och på dagligvaruhandelns kosttillskottshyllor. Simris Alg inriktar sig istället på den nya wellnesskategori som för närvarande växer fram i skärningspunkten mellan mode, skönhet, hälsa och fitness. Simris® Algae Omega-3 och Simris Alg som varumärke är skraddarskyddade för detta exklusiva segment med sina höga krav på unika produkter, och där medvetna konsumtionsval är en självklarhet för den mycket köpstarka och trendsättande målgruppen.

## HISTORIK OCH PLAN FRAMÅT



### UPPSTART I LABBSKALA

- Bolaget grundas av Fredrika Gullfot och säljer till en början konsulttjänster inom algodling parallellt med att den egna odlingsprocessen utvecklas
- Rekrytering av team inom marinbiologi, bioteknik och marknadsföring
- Bolagets marknadsstrategi arbetas fram
- Simris Alg tar över f.d. Hammenhög Frös växtförädlingsanläggning och bygger odlingsmoduler och laboratorium

**Priser och utmärkelser:** VINN NU 2011 (Vinnova), Årets Nyföretagare 2011 (Nyföretagarcentrum Ystad-Österlen), Årets Uppstickare Beautiful Business Award 2012 (PwC & Tillväxtverket), Region Skånes Miljöpris 2012 (Region Skåne)

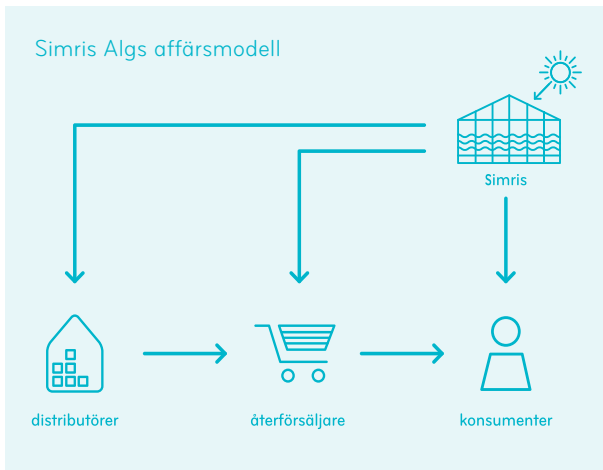


### KOMMERSIELL PILOT

- Anläggningen driftsätts med första skörd i maj 2013. Från oktober producerar Simris Alg omega-3-olja i produktkvalitet
- Algoljans sammansättning och odlingsutbyten verifieras i kommersiell odlings skala
- Produktutveckling av Simris® Algae Omega-3 och Simris® Select
- Projektering för utbyggnad av anläggningen till full industriell skala

**Priser och utmärkelser:** Miljöpriset 2013 (Simrishamns kommun), Skånes mest företagsamma människa 2013 (Svenskt Näringsliv), Kemiteknikpriset 2014 (Sveriges Kemingenjörers Riksförbund), 33-listan 2014 (Ny Teknik & Affärsvärlden)





### Affärsmodell

Simris Alg har valt en vertikal affärsmodell för att maximalt utnyttja värdeökningen i de olika stegen i värdekedjan. Bolaget äger därmed hela värdekedjan från odling av alger över förädling och tillverkning av slutprodukt till försäljning. Försäljning sker B2B direkt till återförsäljare som butiker och kedjor, respektive distributörer på mer avlägsna marknader, samt B2C direkt till konsument.

## FÖRSÄLJNING

### USA

Försäljningsfokus under det närmaste året ligger på USA, där Simris Alg särskilt utgår från köpstarka och trendsättande, urbana målgrupper med stor efterfrågan på lyxigare wellnessprodukter. Simris® Algae Omega-3 tillhörde bland annat till de första varumärkena när Lifestylekedjan Anthropologie lanserade en ny wellness-satsning i sin flaggskeppsbutik i Palo Alto. Precis som i Sverige är växtbaserat och omsorg om planeten viktiga konsumenttrender i USA, dessutom med starka preferenser för just genuina, grundarledda varumärken som Simris Alg. Bolagets strategi bygger idag på en fokuserad penetrering av geografiskt trendsättande stadsdelar i New York och Los Angeles. Första delmålet är att etablera varumärket i dessa viktiga nyckelområden, för att senare bredda Bolagets geografiska fokus och bygga volym. Parallellt utvecklas även Bolagets onlinesatsning direkt till konsument. Produkterna i serien Simris® Algae Omega-3 är idag helt anpassade till USA med avseende på regulatoriska krav inklusive märkning, och under våren 2018 byggde Simris Alg upp infrastrukturen för lager och distribution på plats. I slutet av juni 2018 inleddes marknadsföringen mot konsument, som kommer att trappas upp under 2018 och 2019. Fokus ligger på digitala plattformar inklusive sociala medier, pop-ups och event.



### FULL INDUSTRIELL SKALA

- Lansering av Simris® Algae Omega-3 och Simris® Select
- Utbyggnad av anläggningen i Hammenhög till full industriell skala
- Simris Alg noteras på Nasdaq First North
- Påbörjar uppbyggnad av exklusivt återförsäljarnät inom Sverige och på utvalda internationella målmarknader
- Inleder e-handel inom Sverige, EU och övriga internationella målmarknader

**Priser och utmärkelser:** 33-listan 2015 (Ny Teknik & Affärsvärlden), WIRED Innovation Fellow 2015 (Wired UK), Best New Natural Brand 2015 (Natural & Organic Awards Scandinavia), Årets PR-rookie 2016 (Matprat/Prat PR), Finalist SvD Affärsbragd 2016 & 2017 (SvD/Carnegie), Livsmedelspriset 2017



### ETABLERING PÅ MÅLMARKNADER

- Lansering av Simris® Algae Omega-3 hos utvalda återförsäljare i USA
- Lansering av ny plattform för global e-handel direkt mot konsument
- Lansering i Europa och på utvalda målmarknader i Asien
- Utveckling och lansering av fler produkter inom Simris® Algae Omega-3, skräddarsydda för olika målgrupper

**Priser och utmärkelser:** Finalist FoodBytes! San Francisco 2018 (RaboBank), Vinnare Gasellsprånget Malmö 2018 (Dagens Industri)

### Syd Korea

På mer avlägsna marknader såsom i Asien avser Simris Alg i första hand arbeta med utvalda distributörer, som i sin tur har exklusiva varuhus och andra premiumkanaler som sina återförsäljare. Syd Korea är Bolagets första målmarknad med denna modell, och sedan september 2017 har Simris Alg samarbetat med Seoul-baserade Infobell som kommer att marknadsföra och sälja Bolagets produkter i Syd Korea. I augusti 2018 tecknades försäljningsavtal som innebär att Infobell blir exklusiv distributör i Syd Korea av Simris Algs produkter under en treårsperiod, med möjlighet till årsvis förlängning. Infobell kommer att marknadsföra produktserien Simris® Algae Omega-3 direkt till konsument i både digitala och fysiska kanaler, med fokus på direktmarknadsföring och pop-ups på utvalda varuhus. Marknadsföringen har inletts och lansering planeras från oktober 2018. Omega-3-marknaden växer starkt i de asiatiska tillväxtländerna med drygt 15 procent årligen (källa: GOED), och intresset för lyxprodukter är särskilt stort. Satsningen på just Syd Korea är därför tänkt att även fungera som dörröppnare till andra asiatiska marknader, som ofta ser till Syd Korea för inspiration när det gäller trender inom skönhet och hälsa.

### Sverige

Under 2017 och 2018 har Bolaget säkrat distributionen i Sverige inför EU-godkännandet, genom avtal med Apoteket samt Axstores AB/Åhléns. Alla produkter i serien Simris® Select samt Simris® Algae Omega-3 for Mothers finns nu att köpa online på Åhlens.se samt större Åhléns-varuhus i Stockholm och Göteborg (bl.a. Åhléns City). Simris® Algae Omega-3 for Mothers finns även att köpa på Apoteket. Apoteket med sina

erkänt höga kvalitetskrav och kompetenta kundservice bekräftar Bolagets trovärdighet som varumärke, och Åhléns nya wellness-satsning på 'Inre skönhet' faller väl i linje med varumärkets positionering inom wellness-segmentet. Även Simris® Algae Omega-3 och Simris® Algae Omega-3 for Athletes kommer säljas i dessa kanaler när produkterna är godkända enligt Novel Foods-förordningen inom EU. Enligt indikativ tidsplan från EU-kommissionen kan godkännandet ges i oktober 2018. I nuläget avvaktar Bolaget med ytterligare satsningar i Sverige inför slutgiltigt besked, och fokus ligger på internationella marknader samt e-handel.

### Direkt till konsument

Parallellt med uppbyggnaden av återförsäljarnät i USA kommer Simris Alg utveckla sin globala satsning mot konsument i digitala kanaler. Förutom en klassisk webbhandel med starka inslag av lojalitetsskapande erbjudanden såsom prenumerationer kommer Simris Alg även utnyttja de nya försäljningsmöjligheter som erbjuds i olika sociala medier och andra digitala plattformar. Idag finns en enklare webbshop som är öppen för konsument i ett tiotal länder. Viss direktförsäljning sker även från Bolagets gårdsbutik i Hammenhög, där öppna visningar av olgfarmen ges under turistsäsongen samt lov och storhelger.

### Målsättning

Bolagets långsiktiga målsättning är att etablera Simris Alg som stark aktör på den globala marknaden för omega-3, med en andel på 5 procent av marknadsvärdet. Detta uppnås genom att satsa på lönsamma och växande marknader och segment, där omega-3 från alger har betydande konkurrensfördelar jämfört med produkter från fiskolja.



## LÅNGSIKTIG MÅLSÄTTNING

Den långsiktiga målsättningen är att etablera Simris Alg som en stark aktör på den globala marknaden för omega-3, med en andel på 5 procent av marknadsvärdet. Detta uppnås genom att satsa på lönsamma och växande marknader och segment, där omega-3 från alger har betydande konkurrensfördelar jämfört med produkter från fiskolja.



## Produkt

Simris® Algae Omega-3 är en exklusiv serie kosttillskott, baserade på Bolagets unika algolja med naturligt hög halt av marin omega-3 EPA & DHA. Produkten lanseras i tre olika formuleringar: en klassisk omega-3-produkt, en produkt som särskilt riktar sig till idrottare och motionärer, och en tredje som är anpassad till gravida och ammande mödrar. Produkterna är överlägset rena och säkra, och utan de rester av miljögifter som förekommer i fet fisk och fiskolja.

- **Simris® Algae Omega-3** – originalprodukten med omega-3 EPA & DHA från odlade alger
- **Simris® Algae Omega-3 for Athletes** – omega-3 EPA & DHA och antioxidanten astaxantin från odlade alger
- **Simris® Algae Omega-3 for Mothers** – omega-3 DHA från odlade alger anpassat till gravida och ammande mödrars ökade behov av omega-3 DHA

En förpackning innehåller en månadsförbrukning à 60 kapslar med skräddarsydda kvoter av omega-3-oljorna EPA & DHA, baserade på WHO:s och EFSA:s rekommendationer om intag. Kapslarna innehåller även svensk kallpressad ekologisk linfröolja från Gunnarshög. Linfröolja är rik på alfa-linolensyra (ALA), den omega-3 som förekommer i landbaserade växter. Detta innebär att Simris® Algae Omega-3 innehåller hela spektrat av de viktiga omega-3-fettsyrorna EPA, DHA och ALA.

Kapslarna är mjuka så kallade softgels av helvegetabiliskt material. En stilbildande förpackningsdesign i färgat glas gör att produkterna markant skiljer sig från övriga utbudet av omega-3-tillskott. Designen har uppmärksammats internationellt, bland annat i välrenommerade Wallpaper\* (december 2015).

Fördelarna med Simris® Algae Omega-3 för konsumenten jämfört med fiskolja är betydande: produkten är ekologiskt hållbar, garanterat fri från miljögifter, och innehåller dessutom ytterligare nyttigheter, fytonutrierter och antioxidanter som finns naturligt i algoljan. Produkterna är helt växtbaserade utan animaliska tillsatser eller ingredienser, och passar därför även vegetarianer, veganer och fiskallergiker. Simris® Algae Omega-3 innehåller inte heller GMO, och inga lösningsmedel används vid extraktionen.

Simris® Algae Omega-3 for Mothers, som är anpassad för gravida och ammande mödrar, säljs för närvarande online samt på Apoteket och Ähléns. Gravida och ammande kvinnor rekommenderas högre intag av omega-3 DHA, som är mycket viktig för barnets hjärna och syn skall utvecklas normalt. Simris® Algae Omega-3 for Mothers innehåller därför omega-3 DHA enligt EFSA:s och WHO:s rekommendationer för gravida och ammande.

Simris® Algae Omega-3 är ett helvegetabiliskt kosttillskott som lanseras i tre olika formuleringar.



Simris® Algae Omega-3 och Simris® Algae Omega-3 for Athletes innehåller omega-3 EPA-olja från kiselalgen *Phaeodactylum*. Då denna olja är helt unik för Simris Alg och ny på marknaden, faller dessa produkter under Novel Foods-förordningen inom EU. Det innebär att dessa produkter formellt inte får marknadsföras som livsmedel mot konsument inom EU, innan de genomgått en omfattande granskningsprocess. Denna inleddes i oktober 2014, och enligt preliminär tidsplan från EU-kommissionen är ett godkännande möjligt från oktober 2018. Bolaget har därför valt att primärt satsa på marknader utanför EU, där godkännande och registrering av nya produkter är mer effektivt.

Bolaget har i augusti 2018 tecknat ett treårigt avtal med en distributör i Sydkorea, som kommer att marknadsföra och sälja Simris Algs produkter med ensamrätt på den koreanska marknaden. Produkterna har anpassats och registrerats enligt regelverket för hälsoprodukter i Sydkorea, och lansering beräknas ske från oktober 2018. Under våren 2018 har Bolaget även registrerat dotterbolag i USA, samt anpassat produkterna till gällande myndighetskrav för att kunna sälja direkt från lager i USA.

#### Simris Select: populära algprodukter från utvalda leverantörer

Simris® Select är en serie superfoods och kosttillskott baserade på odlade alger. Algerna kommer från utvalda och strikt kvalitetsgranskade leverantörer i Europa. Bolaget har mycket goda kontakter med dessa odlare och kan därför garantera hög kvalitet. Därmed skiljer sig Simris Select från de flesta andra algprodukter på marknaden, som normalt är tillverkade i lägrisländer och av betydligt enklare kvalitet. I serien ingår för närvarande fem produkter:

- **Spirulina Sprinkles** – knaprigt spirulinaströssel, odlad på traditionellt vis
- **Finest Chlorella** – klassiskt chlorellapulver av hög kvalitet
- **Sun Candy Algae Tea** och **Flower Power Algae Tea** – aromatiska gröna teer med blommor och naturligt betakaroten från algen dunaliella
- **Boosting Astaxanthin** – vegovänligt kosttillskott med antioxidanten astaxantin i helvetabiliska kapslar

Alger är en stark trend inom superfoods och hälsa, varför det finns goda anledningar att även satsa på detta lönsamma

<http://www.nutraingredients.com/Markets-and-Trends>, <http://www.euromonitor.com/health-and-wellness>, 2015

Simris® Select - populära algprodukter från utvalda leverantörer



och växande segment. Förutom Finest Chlorella är samtliga produkter i serien Simris Select helt unika för Simris Alg, utan motsvarigheter på marknaden i Sverige. Simris Select både utnyttjar och stärker på så vis Bolagets varumärke, genom att introducera fler nytänkande och unika algprodukter för en bredare kundkrets. Förpackningsdesignen är anpassad för ett brett urval återförsäljare, såsom till exempel apotek. Simris Select säljs för närvarande online inom Sverige och EU, samt Bolagets återförsäljare i Sverige, inklusive Åhléns. Provlansering förbereds för närvarande även i USA.

### Produktion

Simris Alg har utvecklat en prisbelönad industriell process för algodling från startkultur till skörd och vidareförädling till omega-3. Bolagets spjutspetsanläggning i Hammenhög har varit i kontinuerlig drift sedan 2013, och i full industriell skala sedan 2016. De alger som Bolaget odlar är mikroskopiskt små växter, som även kallas mikroalger eller fytoplankton. Precis som alla andra växter så växer algerna genom fotosyntesen, där koldioxid i luften med hjälp av solljus omvandlas till syre. Samtidigt bildas omega-3 och alla andra nyttiga ämnen som algerna består av. Även om man kan få ett futuristiskt intryck av växthusen och de glaströssystem där algerna odlas, så växer algerna precis som vilken annan lantbruksgröda som helst – fast i vatten.

### Algfarmen på Österlen

Simris Algs odlingar finns i Hammenhög på Österlen, Skåne. Det är en världsunik spjutspetsanläggning och den första i sitt slag i Sverige. Tekniken bygger på de bästa lösningarna från olika branscher för att skapa optimala processer avseende prestanda, driftsäkerhet och miljöhänsyn. Algerna odlas i modernt utrustade växthus med extra hög ljustransmission, så att så mycket som möjligt av det naturliga solljuset kommer algerna tillgodo. Odlingen sker i slutna system av glaströsystem, där algvattnet kontinuerligt cirkulerar för att hålla algerna i rörelse. Modulerna är utformade så att algerna utsätts för så mycket solljus som möjligt, för att optimera tillväxten. Solförhållandena på Österlen är överlägsna för svenska förhållanden. LED-belysning förstärker under den mörka årstiden.

### Unik odlingsprocess

Algfarmen består av 2 000 kvadratmeter växthus för odlingen och nybyggda laboratorier i toppklass, där Simris Alg tar fram startkulturer, följer upp odlingen, och sköter om algstammarna. Algerna odlas under kontrollerade förhållanden med ytterst höga kvalitets- och renhetskrav. På så vis får man en omega-3olja som är ekologiskt hållbar, garanterat fri från miljögifter, och dessutom full av ytterligare nyttigheter, fytonutrientier och antioxidanter. Odlingen är en processinnovation som omfattar hela kedjan från startkultur över odling och skörd till efterbe-



handling och extraktion. Själva odlingstekniken har medvetet designats för att vara modulärt skalbar, och de olika stegen i nedströmsprocessen är välbeprövade och säkra i industriell skala.

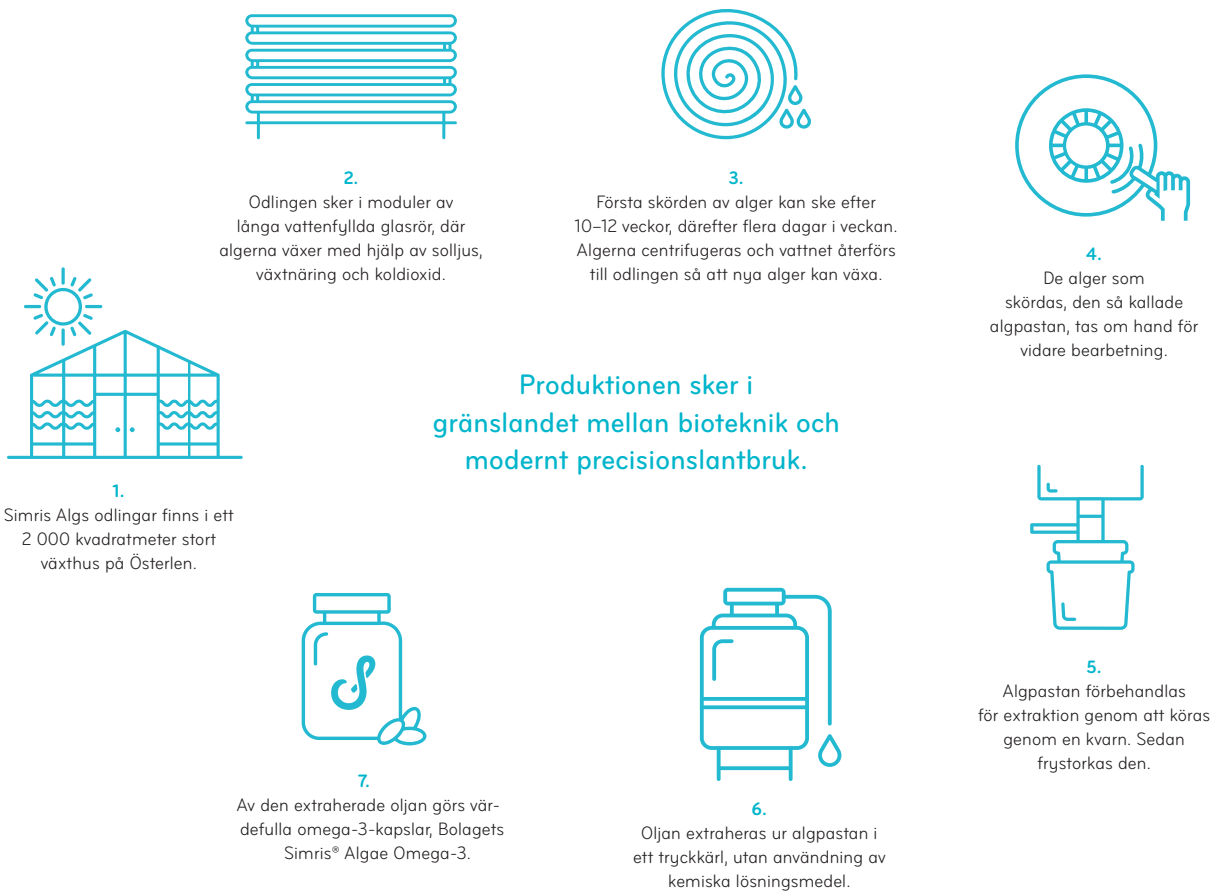
### Ekologi, cirkulär ekonomi och industriell symbios

Den typ av odling som Bolaget utvecklat är så pass ny att det ännu inte finns några certifieringskriterier för ekologisk märkning, såsom EU-Eko eller KRAV. Däremot är Bolagets interna miljökrav högre än standard för ekologiskt märkta produkter. All el i Bolagets produktion från vind genom Utellus som bygger egna vindkraftverk, och uppvärmning sker med fjärrvärme från grannföretaget Skånefrö. Allt vatten återcirkuleras i odlingarna i så hög utsträckning som möjligt, och det finns inga så kallade eutrofierande utsläpp som orsakar övergödning. Det uppstår inte heller några avfallsprodukter i produktionen. Extraktionsprocessen sker utan sedvanliga organiska lösningsmedel såsom hexan och liknande, utan bygger på så kallad superkritisk extraktion med koldioxid, som återvinns. Bolagets alger förbrukar koldioxid vid tillväxten, och släpper ut syre. Bolagets odling förbrukar alltså koldioxid och har på så vis en positiv klimatpåverkan. Den koldioxid som används i odlingen är en biprodukt från jäsningsprocessen vid Absolut Vodkas destilleri i Nöbbelöv, så odlingsprocessen är ett föregångsexempel på industriell symbios och cirkulär ekonomi i praktiken.

### Hög avkastning och utbyggnadspotential

Nuvarande produktionskapacitet innebär att Bolaget vid full drift och försäljning av hela årsproduktionen räknar med att kunna nå break-even. Bolagets odling kan dock bli mycket lönsam om man utnyttjar de skalfördelar som finns vid produktion i större skala. Bolagets odlings- och nedströmsprocesser är





	Befintlig anläggning 2000 kvm	4 000 kvm <sup>x2</sup>	6 000 kvm <sup>x3</sup>	10 000 kvm <sup>x5</sup>
<b>Omsättningsmål</b>	40,7 MSEK	81,4 MSEK	122,2 MSEK	203,6 MSEK
<b>Resultatmål före skatt</b>	3,3 MSEK	22,9 MSEK	42,5 MSEK	81,6 MSEK

därför utvecklade med modulär uppskalning som grundprincip. Vid fastigheten i Hammenhög äger Bolaget mark för minst en tredubbling av dagens odlingsyta. Bolaget kan enkelt bygga ut produktionskapacitet både i Hammenhög och på nya platser, i takt med stigande marknadsefterfrågan.

Bolagets befintliga anläggning antas kunna generera en årlig omsättning på 40,7 MSEK och ett resultat före skatt på 3,3 MSEK. Vid en dubbling av dagens odlingskapacitet antas en omsättning på 81,4 MSEK och ett resultat före skatt på 22,9 MSEK. En lämplig odlingsyta med avseende på optimala skal-fördelar bedöms till 10 000 kvadratmeter per anläggning, vilket motsvarar fem gånger dagens kapacitet. Då kan en omsättning på 203,6 MSEK ge ett resultat före skatt på 81,6 MSEK.

Kalkylen utgår ifrån Bolagets långsiktiga målsättning om 70 procent försäljning via webb och 30 procent genom återförsäljare, och tar hänsyn till nödvändiga investeringar för att uppnå önskad odlingskapacitet med cirka 25 MSEK per steg. Här antar Bolaget att rörliga kostnader, precis som omsättningen, ökar linjärt med produktionskapaciteten, medan övriga kostnader och löner ökar med cirka 20 procent per utbyggnadssteg.

Siffrorna är baserade på den kunskap och faktiska data Bolaget har om produktivitet och kostnader efter snart två års drift i full skala. Omsättning, resultat och tid till break-even är däremot helt beroende av hur snabbt Bolaget kommer lyckas bygga upp försäljningen.







# UTVALD FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Simris Alg avseende räkenskapsåren 2016, 2017 och perioden 1 januari–30 juni 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017.

Informationen för räkenskapsåret 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari–30 juni 2018 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Simris Algs reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2018, vilka har införlivats i Memorandumet genom hänvisning.

## RESULTATRÄKNING

	2018-01-01– 2018-06-30	2017-01-01– 2017-06-30	2017-01-01– 2017-12-31	2016-01-01– 2016-12-31
<b>RÖRELSEINTÄKTER</b>				
Nettoomsättning	352	323	852	726
Förändring av färdiga varor och varor under tillverkning	942	2 320	4 672	120
Övriga rörelseintäkter	0	0	2	34
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 294</b>	<b>2 643</b>	<b>5 526</b>	<b>880</b>
<b>RÖRELSEKOSTNADER</b>				
Råvaror och förnödenheter	-1 119	-1 427	-3 054	-1 588
Övriga externa kostnader	-3 825	-4 224	-8 944	-7 630
Personalkostnader	-5 012	-5 772	-12 656	-8 825
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 739	-1 728	-3 481	-1 594
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-11 695</b>	<b>-13 151</b>	<b>-28 135</b>	<b>-19 638</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-10 401</b>	<b>-10 509</b>	<b>-22 609</b>	<b>-18 757</b>
<b>FINANSIELLA POSTER</b>				
Finansnetto	-541	-218	-354	-569
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>-10 942</b>	<b>-10 727</b>	<b>-22 963</b>	<b>-19 326</b>
Uppskjuten skatt	-7	-7	-14	-22
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-10 949</b>	<b>-10 734</b>	<b>-22 977</b>	<b>-19 348</b>



## BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 588	2 677	2 951
Materiella anläggningstillgångar	33 544	35 041	37 948
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>36 131</b>	<b>37 719</b>	<b>40 899</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Varulager	8 334	7 393	2 298
Övriga omsättningstillgångar	3 863	1 852	1 028
Kassa och bank	1 453	7 425	32 129
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>13 651</b>	<b>16 670</b>	<b>35 454</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>49 782</b>	<b>54 389</b>	<b>76 353</b>

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>			
Bundet eget kapital	n.a	1 034	825
Fritt eget kapital	n.a	41 650	64 498
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>34 180</b>	<b>42 684</b>	<b>65 324</b>
<b>SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR</b>			
Avsättningar	44	36	22
Långfristiga skulder	5 790	5 790	6 407
Kortfristiga skulder	9 769	5 879	4 600
<b>SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR</b>	<b>15 602</b>	<b>11 705</b>	<b>11 029</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>49 782</b>	<b>54 389</b>	<b>76 353</b>

## KASSAFLÖDEANALYS

	2018-01-01– 2018-06-30	2017-01-01– 2017-06-30	2017-01-01– 2017-12-31	2016-01-01– 2016-12-31
Rörelseresultat	-10 401	-10 509	-22 609	-18 757
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	1 739	1 729	3 481	1 594
Finansnetto	-541	-218	-354	-568
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-9 203</b>	<b>-8 999</b>	<b>-19 482</b>	<b>-17 732</b>
Ökning/minskning varulager	-941	-2 320	-5 095	-120
Ökning/minskning rörelsefordringar	-2 012	-114	-824	-163
Ökning/minskning rörelseskulder	251	304	1 781	-626
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11 905</b>	<b>-11 129</b>	<b>-23 621</b>	<b>-18 642</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-209	-822
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-152	-76	-92	-14 754
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-152</b>	<b>-76</b>	<b>-301</b>	<b>-15 575</b>
Nyemissioner	2 445	338	0	45 748
Optionspremier	-	-	338	242
Upptagna lån	4 000	-	0	1 000
Amortering av skuld	-361	-654	-1 119	-6 309
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 084</b>	<b>-317</b>	<b>-781</b>	<b>40 681</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 972</b>	<b>-11 521</b>	<b>-24 703</b>	<b>6 464</b>
Likvida medel vid periodens början	7 425	32 129	32 129	25 665
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>1 453</b>	<b>20 607</b>	<b>7 425</b>	<b>32 129</b>

## NYCKELTAL

	2018-01-01– 2018-06-30	2017-01-01– 2017-06-30	2017-01-01– 2017-12-31	2016-01-01– 2016-12-31
Nettoomsättning (kSEK)	352	323	852	726
Rörelseresultat (kSEK)	-10 401	-10 509	-22 609	-18 757
Likvida medel vid periodens slut (kSEK)	1 453	20 607	7 425	32 129
Eget kapital (kSEK)	34 180	54 927	42 684	65 324
Resultat per aktie (SEK)	neg.	neg.	neg.	neg.
Resultat per aktie efter full utspädning (SEK)	neg.	neg.	neg.	neg.
Eget kapital per aktie (SEK)	3,56	5,78	4,49	6,88
Eget kapital per aktie efter full utspädning (SEK)	3,56	5,77	4,49	6,86
Antal aktier, medeltal perioden	9 519 401	9 500 000	9 500 000	8 741 856
Antal aktier, periodens slut	9 587 788	9 500 000	9 500 000	9 500 000
Antal aktier, efter full utspädning	9 587 788	9 515 466	9 508 523	9 518 176
Soliditet (%)	69	84	78	86
Balansomslutning (kSEK)	49 782	65 613	54 389	76 353
Kassalikviditet (%)	54	434	158	721
Medelantalet anställda	15	18	18	17

## NYCKELTALSDEFINITIONER

### Balansomslutning

Summan av alla tillgångar i balansräkningen eller summan av alla skulder och eget kapital.

### Eget kapital per aktie

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) dividerat med antal aktier vid periodens slut.

### Eget kapital per aktie efter full utspädning

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) dividerat med antal aktier vid periodens slut med beaktande efter konvertering och justerat för effekt av aktierelaterade ersättningar.

### Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

### Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

### Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antal aktier efter periodens slut.

### Resultat per aktie efter full utspädning

Periodens resultat dividerat med antal aktier efter periodens slut, med beaktande efter konvertering och justerat för effekt av aktierelaterade ersättningar.

### Rörelseresultat

Resultat före finansiella kostnader och skatt.

### Soliditet

Justerat eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutning.



# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN



## INTÄKTER OCH RESULTAT

### Jämförelse mellan 1 januari–30 juni 2018 och samma period 2017

Under perioden 1 januari till den 30 juni 2018 uppgick nettoomsättningen till 352 kSEK vilket är i linje med föregående år (323 kSEK). Nettoomsättningen utgjordes primärt av begränsad produktförsäljning inom Sverige (direktförsäljning samt återförsäljare). Rörelsen redovisade även en rörelseintäkt om 942 kSEK (2 320) bestående av en förändring av färdiga varor och varor under tillverkning. Minskningen återspeglar periodiska fluktuationer i lagervärdet då råvaror förädlas till produkter, försäljning, samt inkurans. Rörelsens kostnader uppgick till -11 695 kSEK (-13 152) och avsåg huvudsakligen personalkostnader, leasingavtal och hyror. Minskningen beror till största delen på minskade personalkostnader. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -10 401 kSEK (-10 509). Periodens resultat uppgick till -10 949 kSEK vilket är i linje med föregående år (-10 734 kSEK).

### Jämförelse mellan 2017 och 2016

Under verksamhetsåret 2017 uppgick nettoomsättningen till 852 kSEK vilket är i linje med föregående år (726 kSEK). Nettoomsättningen utgjordes primärt av begränsad produktförsäljning inom Sverige (direktförsäljning samt återförsäljare). Rörelsen redovisade även en rörelseintäkt om 4 672 kSEK (120) bestående av en förändring av färdiga varor och varor under tillverkning. Ökningen beror främst på att Bolaget skalade upp till industriell drift under senare delen av 2016, varför produktlagret ökade under 2017. Rörelsens kostnader uppgick till -28 135 kSEK (-19 638) och avsåg huvudsakligen personalkostnader, leasingavtal och hyror. Ökningen har främst att göra med ökade personalkostnader. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -22 609 kSEK (-18 757). Periodens resultat uppgick till -22 977 kSEK (-19 348). Det lägre resultatet beror främst på ökade rörelsekostnader.

## FINANSIELL STÄLLNING

### Jämförelse mellan 30 juni 2018 och 31 december 2017

Bolagets totala tillgångar per den 30 juni 2018 uppgick till 49 782 kSEK (54 389), varav immateriella tillgångar uppgick till 2 588 kSEK (2 677). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 453 kSEK (7 425). Eget kapital uppgick per den 30 juni 2018 till 34 180 kSEK (42 684) motsvarande en soliditet om 69 (84) procent. Bolagets totala skulder per 30 juni 2018 uppgick till 15 602 kSEK (11 705).

### Jämförelse mellan 2017 och 2016

Bolagets totala tillgångar per den 31 december 2017 uppgick till 54 389 kSEK (76 353), varav immateriella tillgångar uppgick till 2 677 kSEK (2 951). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 7 425 kSEK (32 129). Eget kapital uppgick per den 31 december 2017 till 42 684 kSEK (65 324) motsvarande en soliditet om 78 (86) procent. Bolagets totala skulder per den 31 december 2017 uppgick till 11 705 kSEK (11 029).

## KASSAFLÖDE

### Jämförelse mellan 1 januari–30 juni 2018 och samma period 2017

Under perioden 1 januari till den 30 juni 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -9 203 kSEK (-8 999). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -2 702 kSEK (-2 130). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -8 265 kSEK (-11 129). Minskningen förklaras av att lagret av produkter i arbete har ökat. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -152 kSEK (-76) under samma period, bestående av konsult- och analyskostnader i samband med Novel Foods ansökan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6 084 kSEK (-317), vilket förklaras av ett lån om 4 000 kSEK från AB Box Play upptaget under 2018 för att stärka kassan och säkerställa likviditeten. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -5 972 kSEK (-11 521).

### Jämförelse mellan 2017 och 2016

Under verksamhetsåret 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -19 482 kSEK (-17 732). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -4 139 kSEK (-910). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -23 621 kSEK (-18 642) och beror främst på minskningen av varulagret. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -301 kSEK (-15 575) under samma period, vilket förklaras av investeringar gjorda i produktionsanläggningen under 2016. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -781 kSEK (40 681), vilket förklaras av nyemission som Bolaget genomförde i samband med noteringen 2016 som tillförde Bolaget 45 748 kSEK. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -24 703 kSEK (6 464).

# EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION



## Eget kapital och skulder

Tabellerna till höger återger information om Simris Algs eget kapital och skuldsättning per den 30 juni 2018. Simris Algs räntebärande skulder per den 30 juni 2018 uppgick till 2 426 kSEK.

Det finns såvitt Bolaget känner till inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Simris Algs verksamhet.

## Uttalande angående rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Simris Algs aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har ett treårigt finansieringsavtal med L'Officiel Fund som ingicks i mars 2018. Finansieringsavtalet innebär att bolagets drift kan säkras genom avrop till fonden till och med Q1 2021, som säkerhet och komplement till andra finansieringslösningar. Bolaget planerar dock för närvarande inte att göra ytterligare avrop enligt finansieringsavtalet, då andra finansieringsformer inklusive företrädesemissionen anses mer förmånliga i nuläget. Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämman den 25 juli 2018 beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen om cirka 24,5 MSEK, vilket tillför Bolaget högst cirka 20,4 MSEK efter emissionskostnader om cirka 4,1 MSEK.

I samband med Företrädesemissionen har Simris Alg erhållit teckningsåtaganden om cirka 4,4 MSEK från större aktieägare, delar av styrelsen inkl. styrelsens ordförande samt VD, motsvarande cirka 18,0 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om cirka 16,4 MSEK, motsvarande cirka 67,0 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av tecknings- och garantiåtaganden om cirka 20,8 MSEK, motsvarande 85,0 procent av Företrädesemissionen. Styrelsen bedömer att Bolaget, vid en teckningsgrad om 85,0 procent av Företrädesemissionen erhåller kapital för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets rörelsekapital inkl. nyligen upptaget bryggglån om 7 MSEK är tillräckligt för drift av verksamheten till och med september - oktober 2018.

Kapitalet som tillförs från Företrädesemissionen kommer att finansiera lanseringen av Bolagets produkter i USA, inklusive marknadsföringsinsatser, uppbyggnad av återförsäljarnät, utveckling av e-handeln samt rörelsekapital för fortsatt drift. Delar av emissionslikviden kommer även att användas för att

Eget kapital och skulder	30 juni 2018
(belopp i kSEK)	
Summa kortfristiga skulder	9 769
Summa långfristiga skulder	5 790
Summa eget kapital	34 180

Nettoskuldsättning	30 juni 2018
(belopp i kSEK)	
(A) Kassa	1 453
(B) Andra likvida medel	-
(C) Kortfristiga placeringar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	1 453
(E) Kortfristiga finansiella placeringar	-
(F) Kortfristiga bankkulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	1 175
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H)	1 175
(J) Kortfristig nettoskuld (I)-(E)-(D)	-278
(K) Långfristiga bankkulder	1 251
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga skulder	-
(N) Långfristiga räntebärande skulder (K)+(L)+(M)	1 251
(O) Nettoskuld (J)+(N)	973

återbetala bryggglänet om 7,0 MSEK, som upptogs i juli 2018 från en av garanterna, i avvaktan på emissionslikvid, för att säkra finansiering och för att ge önskvärd finansiell flexibilitet. 1,6 MSEK av bryggglänet har använts till att återbetala återstående del av det förskott om 3,1 MSEK som betalades ut av L'Officiel Fund i april 2018.

Simris Algs kapitalbehov kan framöver påverkas av potentiella försäljningsintäkter. Bolaget kommer i detta fall att anpassa planerade aktiviteter och allokering av kapital med fokus riktat på de aktiviteter som vid tidpunkten bedöms som mest relevant för att öka värdet i Bolaget.

Bolaget har, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 20,8 MSEK, motsvarande cirka 85,0 procent av Företrädesemissionen. Det bör noteras att inga säkerheter ställts för dessa tecknings- och garantiåtaganden. Skulle den förväntade emissionslikviden – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte inflyta som planerat och skulle Simris Alg inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering eller senarelägga och/eller avbryta expansionsplanerna. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

## TILLGÅNGAR

### Immateriella anläggningstillgångar

Simris Algs immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent och varumärken och liknande rättigheter. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2018 till 2 558 kSEK (2 677).

### Materiella anläggningstillgångar

Simris Algs materiella anläggningstillgångar består främst av inventarier, verktyg och installationer samt byggnader och mark. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2018 till 33 554 kSEK (35 041).

## Investeringar

Simris Alg har genomfört investeringar enligt nedanstående uppställning under perioden 1 januari 2016 - 30 juni 2018.

kSEK	Q2 2018	2017	2016
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-822
Materiella anläggningstillgångar	-152	-92	-14 754
<b>Summa</b>	<b>-152</b>	<b>-92</b>	<b>-15 576</b>

## Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Simris Alg har inga huvudsakliga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

## Tendenser och framtidsutsikter

Simris Alg känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

## Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

- Simris Alg genomförde den 10 juli 2018 en riktad nyemission om 86 324 aktier av serie B till en teckningskurs på cirka 8,71 SEK per aktie till L'Officiel Fund enligt villkoren i det finansieringsavtal som tecknades med fonden i mars 2018. Emissionslikviden kvittas mot del av förskottslån från L'Officiel Fund. Återstående del av förskottslånet om cirka 1,6 mkr har återbetalats kontant.
- Bolaget har i juli upptagit ett bryggglån om 7 000 kSEK, i avvaktan på emissionslikviden för att ge önskvärd finansiell flexibilitet.
- Avtal har tecknats med Infobell om försäljning och marknadsföring av Simris® Algae Omega-3 i Sydkorea, motsvarande en minimivolym om 7 000 kSEK under tre år. En första beställning har lagts för 938 kSEK.

Förutom ovanstående har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2018.



# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



## Styrelse

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst fem (5) ledamöter, utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem (5) ordinarie styrelseledamöter inklusive styrelseordförande. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma.



### Pia Gideon

Född 1954. Styrelseordförande sedan 2018.

#### Utbildning och erfarenhet

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm med executive training från Columbia University. Tidigare verksam inom Ericssonkoncernen i Nordamerika och globalt.

#### Pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Klövern AB. Styrelseledamot i Apoteket AB, Qlucore AB, Metria AB samt Gideon & Partners AB.

#### Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Styrelseledamot i MD International AB, Proact IT Group AB, Svevia AB, Scandbook AB, ScandBook Holding AB, GAIA Leadership AB och Navexa Securities AB.

**Innehav:** -



### Fredrika Gullfot

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2015. VD sedan 2011-april 2017 och återigen från juli 2017.

#### Utbildning och erfarenhet:

Civ.Ing., Tekn.Dr. Bioteknik KTH. Matematisk-datalogisk linje inriktning nationalekonomi och finansiell matematik Stockholms Universitet. Analytiker FRA, Dresdner Kleinwort, konsult med uppdrag för bl.a Telia Megacom, EU-kommissionen, ECB, forskare KTH Bioteknik.

#### Pågående uppdrag:

Styrelseuppdrag Svensk Egenvård AB och Exportkreditnämnden.

#### Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Styrelseledamot Högskolan Kristianstad.

#### Innehav:

250 000 A-aktier, 727 545 B-aktier. Teckningsoptioner motsvarande 18 700 B-aktier.



#### Robin Gustafsson

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2017.

##### **Utbildning och erfarenhet:**

Civilingenjör. Bakgrund inom e-handel. Medgrundare och tidigare VD för e-handelsspecialistbolaget Avensia.

##### **Pågående uppdrag:**

Styrelseordförande i FinWire Media & Services AB. Styrelseledamot och VD för Aktiebolaget Fileot Förvaltning samt ledamot och VD i Fileot Två AB. Styrelseledamot i Avensia AB, CoolStuff AB och Habo Gruppen AB.

##### **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):**

VD i Avensia AB

##### **Innehav:**

1 200 B-aktier



#### Louise Nicolin

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2015.

##### **Utbildning och erfarenhet:**

Civilingenjör i molekylär bioteknik med en Executive MBA från Stockholm School of Business. International Directors Programme-certification från INSEAD, Frankrike. Gedigen erfarenhet av styrelsefrågor samt verksamhets- och affärsutveckling. Bakgrund inom kvalitetssäkring och regulatoriska frågor inom LifeScience.

##### **Pågående uppdrag:**

Styrelseordförande i Better Business World Wide AB. Styrelseledamot i Volati AB, Dellner Couplers AB, VBG Group AB, Enzymatica AB, Uppdragshuset Sverige AB samt Nicolin Consulting AB. Styrelsesuppleant i Art for a reason AB.

##### **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):**

Styrelseledamot i Dellner Tools AB och My Reed AB. Styrelsesuppleant i Dellner Couplers Aktiebolag.

**Innehav:** -



#### Adam Springfeldt

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2017.

##### **Utbildning och erfarenhet:**

MSc Kommunikation. Prisbelönt kreatör med över 18 års erfarenhet av att skapa och bygga varumärken och utforma kommunikation. Medgrundare av reklambyrådelen inom Acne. Idag verksam som Executive Creative Director London.

##### **Pågående uppdrag:**

VD och styrelseordförande i Playpen AB. Styrelseordförande i Copabet AB. Styrelsesuppleant i Things We Like AB One We Like AB.

##### **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):**

Styrelseledamot i Acne Advertising AB. Styrelsesuppleant i Things Brands Sweden AB.

##### **Innehav:**

9 683 B-aktier. Teckningsoptioner motsvarande 25 000 B-aktier.

## Ledning

### Fredrika Gullfot

VD, grundare och styrelseledamot. Se under "Styrelse".



### Daphne Jaeschke

Född 1985. Commercial Director. Anställd sedan 2011.

#### Utbildning och erfarenhet:

Masterutbildning i marknadsföring och management från Stockholms Universitet. Fristående kurser vid Chartered Institute of Marketing i London. Medgrundare Simris Alg och har byggt upp Bolagets varumärkesplattform och produktportfölj.

#### Pågående uppdrag: -

#### Avslutade uppdrag (senaste fem åren): -

#### Innehav:

1 300 B-aktier. Teckningsoptioner motsvarande 19 408 B-aktier.



### Anna Ternéus

Född 1964. Ekonomichef. Anställd sedan 2016.

#### Utbildning och erfarenhet:

Civilekonom Lunds Universitet. Drygt tjugo års erfarenhet som ekonomichef från Lars Weibull AB och Almi Skåne.

#### Pågående uppdrag: -

#### Avslutade uppdrag (senaste fem åren): -

#### Innehav:

3 000 B-aktier. Teckningsoptioner motsvarande 20 000 B-aktier.

### Revisor

Simris Algs revisor under räkenskapsåret 2017 var Ernst & Young AB med huvudansvarig revisor Martin Henriksson, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Martin Henriksson har varit Bolagets revisor sedan 2015. Ersättning avseende räkenskapsår 2018 uppgår till 151 250 SEK för revisionsuppdrag och 87 000 SEK för övriga uppdrag. Med revisionsuppdrag avses

granskning av årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Resterande del avser andra uppdrag t.o.m. 30 juni 2018.



### Ersättning till styrelseledamöter

I nedanstående tabell redovisas ersättningar för utfört styrelsearbete och övrig ersättning som utgår till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter under räkenskapsåret 2018 (SEK). Styrelsearvodet för ordinarie ledamöter har varit 60 000 SEK/år fram till årsstämman den 8 maj 2018, och därefter

70 000 kr/år. Arvode för styrelsens ordförande har varit 120 000 kr/år fram till årsstämman den 8 maj 2018, och därefter 140 000 kr/år. Inget arvode utgår till Fredrika Gullfot då hon uppbär lön som VD för Bolaget.

### Ersättning till styrelseledamöter i Simris Alg under räkenskapsåret 2018

Namn/Funktion	Arvode (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Summa (SEK)
Anders Laurin/ordförande t.o.m. 180508	78 852	814	79 666
Christian Ehrhardt/styrelseledamot t.o.m. 180508	39 426	-	39 426
Adam Springfeldt/styrelseledamot t.o.m. 180508	39 426	10 655	50 081
Adam Springfeldt/styrelseledamot från 180508	70 000	-	70 000
Pia Gideon/ordförande från 180508	140 000	-	140 000
Louise Nicolin/styrelseledamot från 180508	70 000	-	70 000
Robin Gustafsson/styrelseledamot från 180508	70 000	5 543	75 543
Fredrika Gullfot, styrelseledamot och VD	-	-	-
<b>Total</b>	<b>507 704</b>	<b>17 012</b>	<b>524 716</b>

### Ersättning till ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas den ersättning och övriga förmåner som utgår till Bolagets ledande befattningshavare under 2018 (SEK). Ersättning till medlemmar av ledningsgrupp utgörs av grundlön, rörlig ersättning och pension. Den rörliga ersättningen avser ett bonusprogram som ger samtliga

anställda, villkorat av uppfyllelse av uppsatta omsättnings-, produktivitets- och resultatmål, en extra engångsersättning om maximalt 12 procent av årslönen. Villkoren fastställs på årsbasis. Anställda i Bolaget har under åren 2016–2018 även givits möjlighet att förvärva optioner till marknadsmässigt pris.

### Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare i Simris Alg under räkenskapsåret 2018

Namn	Grundlön (SEK)	Rörlig ersättning (SEK)	Pension (SEK)	Summa (SEK)
Fredrika Gullfot, VD	720 000	-	113 880	833 880
Daphne Jaeschke (förlädraledig t.o.m. september 2018)	181 422	-	33 420	214 842
Anna Ternéus	-	-	55 164	600 264
Maria Frisk t.o.m. 180630	400 000	-	50 550	450 550
Carmen Koncut Peterson t.o.m. 180630	420 000	-	65 964	485 964
<b>Totalt</b>	<b>1 721 422</b>	<b>-</b>	<b>318 978</b>	<b>2 585 500</b>

### Pension

Samtliga anställda i Bolaget har rätt till ålderspensionspremie (4,5 procent av bruttolön + 30 procent av det belopp som överstiger 7,5 prisbasbelopp), sjukförsäkring samt premiefrielse (2,7 procent av ålderspensionspremie).

### Utskott

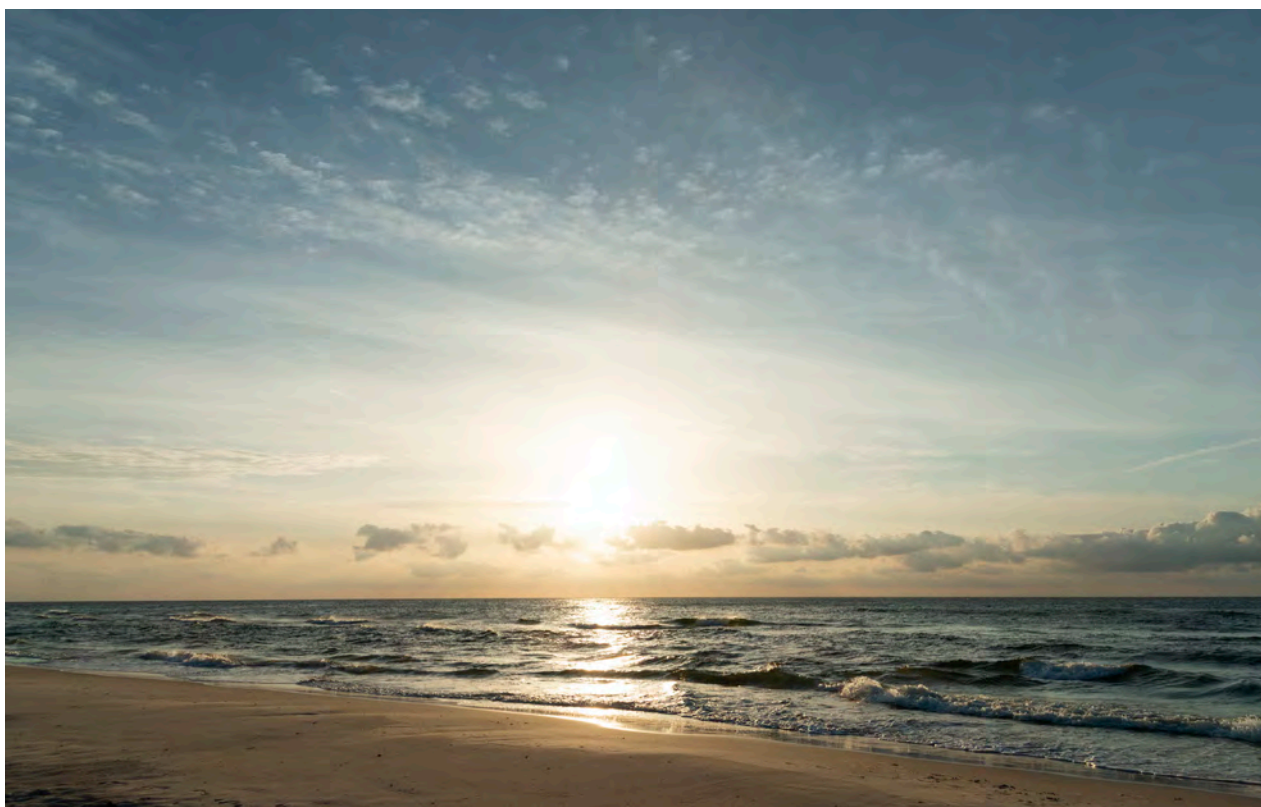
Bolaget har en valberedning bestående av representanter för de två största ägarna i Bolaget samt Bolagets styrelseordförande, som även utser vem som ska vara valberedningens ordförande. Bolagets styrelseordförande får dock inte vara valberedningens ordförande. Valberedningen ska förbereda förslag till val av ordföranden vid stämman, styrelseledamöter, styrelseordförande, arvoden för styrelsen, val av revisorer och ersättning till dessa. För verksamhetsåret 2017 fram till nästa årsstämma (senast 2019-06-01) består valberedningen av Nils Andersson (ordförande), Fredrika Gullfot och Pia Gideon.

### Övriga upplysningar

VD och styrelseledamot Fredrika Gullfot är mor till Daphne Jaeschke, Commercial Director i Bolaget. Utöver detta föreligger inga familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller

medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av styrelsen har tillsats.

Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren, med undantag för Louise Nicolin som var styrelseledamot i samband med frivillig likvidation av My Reed AB 2015. Det har under de senaste fem åren inte heller förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller medlemmar av ledningsgruppen har av myndighet eller domstol förhindrats att företa handlingar som medlem av något bolags styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Herrestadsvägen 24A, 276 50 Hammenhög.



# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN



## Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 840 441,67 SEK och fördelas på 9 674 112 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,09 SEK. Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Antal aktier ska utgöra lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Simris Alg är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolaget har två aktieslag med olika röstvärde vilka samtliga är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst på Simris Algs bolagsstämma samtidigt som varje aktie av serie A berättigar till två (2) röster. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare

rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Simris Algs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Simris Algs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## Bemyndigande

Årsstämman den 8 maj 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med högst 247 593,75 SEK. Ökningen av aktiekapitalet får ske genom nyemission av aktier av serie B och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering respektive nyteckning av aktier av serie B till ett högsta totalt antal av 2 850 000 aktier i Bolaget. Styrelsen ska kunna besluta om sådan emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om kontant betalning eller betalning genom apport, kvittning eller i övrigt med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Simris Alg uppgick till 3 805 stycken per den 30 juni 2018. Av nedanstående tabell framgår information

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital	Röster
Nordnet Pensionsförsäkring*	-	1 283 710	13,39%	13,05%
Fredrika Gullfot	250 000	714 194	10,15%	12,45%
FV Group AB	-	558 744	5,83%	5,68%
Avanza Pension	-	428 648	4,47%	4,36%
Sundspporten AB	-	310 000	3,23%	3,15%
Kåre Gilstring	-	249 822	2,61%	2,54%
Ingemar Ekdahl	-	203 000	2,12%	2,06%
Förbundet Djurens Rätt	-	188 900	1,97%	1,92%
Pinntuvorna AB	-	165 000	1,72%	1,68%
Bengt Anders Johansson	-	156 693	1,63%	1,59%
Övriga	-	5 079 077	52,88%	51,52%
<b>Totalt</b>	<b>250 000</b>	<b>9 337 788</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00 %</b>

Källa: Holdings

\*Innefattar AB Box Plays innehav om 1 002 590 B-aktier



avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 juni 2018. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 37 – 39. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).

#### Utdelningspolicy och utdelning

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige". Bolagets förmåga att betala framtida utdelningar och omfattningen av sådan utdelning beror på Bolagets framtida resultat, ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren för eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning betalas. Under de senaste tre räkenskapsåren har ingen utdelning betalats och förslag om utdelning till aktieägarna kommer att göras först när långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

#### Aktiebaserade incitamentsprogram

Simris Alg har fyra utestående optionsprogram. I november 2014 emitterades 686 teckningsoptioner till anställda och ledande befattningshavare. Dessa optioner har fem års löptid och teckningskurs 12,75 SEK. Varje option ger rätt att teckna 100 aktier av serie B i Bolaget, vilket motsvarar maximalt 68 600 nya aktier. I mars 2016 emitterades 87 138 teckningsoptioner till anställda. Löptiden är fem år och varje option ger rätt till teckning av en aktie av serie B till kursen 24,05 SEK. I maj 2017 emitterades 122 825 teckningsoptioner till anställda. Löptiden är fem år och varje option ger rätt till teckning av en aktie av serie B till kursen 20,33 SEK. I maj 2018 emitterades 2 450 000 teckningsoptioner till L'Officiel Fund. Löptiden är tre år och varje option ger rätt till teckning av en aktie av serie B till kursen 14 SEK. Samtliga optionsprogram har emitterats till marknadsmässiga villkor och är föremål för sedvanlig omräkning givet den fortlöpande Företrädesemissionen.

#### Handel med Simris Alg-aktien

Simris Algs B-aktier är sedan den 22 april 2016 upptagna till handel på handelsplattformen Nasdaq First North. Aktien har ISIN-kod SE0008091664 och kortnamnet SIMRIS B.

#### Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2011.

Tidpunkt	Händelse	Pris per aktie SEK	Förändring antal aktier		Aktier efter transaktion			Aktiekapital SEK	
			A-aktier	B-aktier	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Förändring SEK	Totalt SEK
2011	Bildande	5		10 000		10 000	10 000	50 000	50 000
2012	Nyemission	800		5 250		15 250	15 250	26 250	76 250
2012	Omstämpling	N/A	2 500	-2 500	2 500	12 750	15 250	N/A	76 250
2012	Nyemission	800		5 850	2 500	18 600	21 100	29 250	105 500
2013	Nyemission	800		1 875	2 500	20 475	22 975	9 375	114 875
2013	Nyemission	800		625	2 500	21 100	23 600	3 125	118 000
2013	Nyemission	800		625	2 500	21 725	24 225	3 125	121 125
2013	Nyemission	800		1 250	2 500	22 975	25 475	6 250	127 375
2014	Nyemission	981		11 097	2 500	34 072	36 572	55 485	182 860
2014	Nyemission	981		2 265	2 500	36 337	38 837	11 325	194 185
2014	Nyemission	981		554	2 500	36 891	39 391	2 770	196 955
2015	Nyemission	1 270		8 700	2 500	45 591	48 091	43 500	240 455
2015	Nyemission	1 588		3 001	2 500	48 592	51 092	15 005	255 460
2015	Nyemission	1 588		16 704	2 500	65 296	67 796	83 520	338 980
2015	Fondemission	N/A		N/A	2 500	65 296	67 796	250 000	588 980
2015	Split 100:1	N/A	247 500	6 512 896	250 000	6 529 600	6 779 600	N/A	588 980
2016	Nyemission	18,50		2 720 400	250 000	9 250 000	9 500 000	236 336	825 316
2018	Nyemission	8,51		87 788	250 000	9 337 788	9 587 788	7 626	832 942
2018	Nyemission	8,71		86 324	250 000	9 424 112	9 674 112	7 499	840 442
2018	Erbjudandet <sup>1</sup>	6,50		3 769 644	250 000	13 193 756	13 443 756	327 489	1 167 931

<sup>1</sup>Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

# BOLAGSORDNING



## § 1 Firma

Bolagets firma är Simris Alg AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Verksamhet

Bolaget skall bedriva verksamhet inom tillverkning och försäljning av produkter med odlade mikroalger, utveckling av teknologier och processer för odling och produktion med mikroalger, konsultverksamhet och marknadsföring inom tillverkning, teknik och miljötjänster med mikroalger, samt därmed förenlig verksamhet.

## § 3 Styrelsens säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Simrishamn kommun.

## § 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier.

## § 6 Aktieslag

Bolaget ger ut aktier av två olika aktieslag med olika röstvärde, serie A och serie B. Aktier som tillhör serie A ger två (2) röster, aktier som tillhör serie B ger en (1) röst. Antalet aktier av serie A får uppgå till högst 30 % av bolagets totala antal aktier. Antalet aktier av serie B får uppgå till 100 % av bolagets totala antal aktier.

Båda aktieslagen ger lika rätt till andel i bolagets tillgångar, vinst, eller utdelningar.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler ska alla aktieägare ha företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i förhållande till den andel av aktiekapitalet som deras aktier utgör oberoende av aktieslag (lika företrädesrätt). Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarernas företrädesrätt.

## § 7 Omvandlingsförbehåll

Aktier av serie A skall på begäran av ägare till sådana aktier kunna omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling

skall göras skriftligen hos bolaget, och ange det antal aktier av serie A som önskas omvandlade. Styrelsen skall därefter omgående anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

## § 8 Styrelsen

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst fem ledamöter utan suppleanter, vilka utses på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

## § 9 Revisorer

Bolaget skall ha en (1) revisor. Till revisor skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

## § 10 Årsstämma

Inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår skall bolaget hålla årsstämma. På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling

1. Val av ordförande på stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller flera justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse samt (i förekommande fall) styrelsens yttrande enligt aktiebolagslagen 18 kap 4 §.
7. Beslut om
  - a. fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c. ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör (om sådan har funnits under året).
8. Beslut om antal styrelseledamöter och suppleanter.
9. Beslut om antal revisorer och revisorssuppleanter (i förekommande fall).
10. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorerna.
11. Val av styrelseledamöter samt, i förekommande fall, av revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
12. Beslut i annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

### § 11 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska alltid ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. I fall där så krävs enligt 7 kap. 23 § aktiebolagslagen ska kallelse även skickas med post till varje aktieägare vars postadress är känd för bolaget. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

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

### § 12 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman ska dels vara upptagen i aktieboken på dagen för stämman,

dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

### § 13 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 januari–31 december.

### § 14 Avstämningsförbehåll

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







# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION



## Bolagsinformation och legal struktur

Simris Alg AB (publ), 556841-9187, registrerades vid Bolagsverket den 12 februari 2011. Styrelsen har sitt säte i Simrishamn. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av Aktiebolagslagen. Bolagets verksamhet och ändamål är att bedriva verksamhet inom tillverkning och försäljning av produkter med odlade mikroalger, utveckling av teknologier och processer för odling och produktion med mikroalger, konsultverksamhet och marknadsföring inom tillverkning, teknik och miljöjänster med mikroalger, samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Simris Alg AB (publ), Herrestadsvägen 24A, 276 50 Hammenhög. Telefonnumret är 0414-44 50 50. Bolagets hemsida är [www.simrisalg.se](http://www.simrisalg.se). Simris Alg bildade under våren 2018 ett dotterbolag i USA, Simris Inc, som registrerades den 16 maj. Ändamålet med dotterbolaget är att möjliggöra lansering och försäljning av Bolagets produkter på den amerikanska marknaden. Verksamheten i dotterbolaget har än så länge bedrivits med minimal kapitalinsats.

## Tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden upp till 85,0 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 20,8 MSEK. Simris Alg har erhållit teckningsåtaganden om cirka 4,4 MSEK från större aktieägare, delar av styrelsen inkl. styrelsens ordförande samt VD, motsvarande 18,0 procent av Företrädesemissionen, varav 10,6 procent från Bolagets största aktieägare. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om cirka 16,4 MSEK, motsvarande 67,0 procent av Företrädesemissionen. De aktieägare som ingått nämnda åtaganden har även åtagit sig att inte minska sina respektive innehav från och med det datum då varje åtagande undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts. Ovan angivna tecknings- och garantiåtaganden ingicks i juni/juli 2018. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

Namn	Teckningsåtagande		Garantiåtagande <sup>1</sup>		Totalt åtagande	
	Belopp, kSEK	% <sup>2</sup>	Belopp, kSEK	% <sup>2</sup>	Belopp, kSEK	% <sup>2</sup>
AB Box Play	2 606	10.6 %	1 000	4.1 %	3 606	14.7 %
Sundspporten AB	806	3.3 %			806	3.3 %
Ingemar Ekdahl	264	1.1 %			263	1.1 %
Anders Lindblad	247	1.0 %			247	1.0 %
Anders Laurin	254	1.0 %	500	2.0 %	754	3,1 %
Fredrika Gullfot	100	0.4 %			100	0.4 %
Louise Nicolin	65	0.3 %			65	0.3 %
Pia Gideon	65	0.3 %			65	0.3 %
Robin Gustafsson	3	0.0 %			3	0.0 %
John Fällström			9 000	36.7 %	9 000	36.7 %
Formue Nord Markedsneutral A/S			2 500	10.2 %	2 500	10.2 %
John Bäck			1 125	4.6 %	1 125	4.6 %
Feat Invest AB			800	3.3 %	800	3.3 %
Johan Strömquist			750	3.1 %	750	3.1 %
Per Vasilis			750	3.1 %	750	3.1 %
<b>SUMMA</b>	<b>4 411</b>	<b>18.0 %</b>	<b>16 425</b>	<b>67.0 %</b>	<b>20 836</b>	<b>85.0 %</b>

1. Garanter kan nås genom Arctic Securities på följande adress: Biblioteksgatan 8, 111 46 Stockholm.

2. Andel av Företrädesemissionen.

## VÄSENTLIGA AVTAL

### Återförsäljaravtal

Bolaget ingick i juni 2017 avtal med Apoteket, Sveriges största apotekskedja. Avtalet innebär att Apoteket ska sälja Bolagets produkter via webbshop och butik. Intill dess produkterna erhållit Novel Foods-godkännande inom EU avser samarbetet produkten Simris® Algae Omega-3 for Mothers. Även kommande produkter omfattas av avtalet och skall börja säljas efter erhållande av Novel Foods-godkännande inom EU. Avtalet gäller tills vidare. Avtalet är av icke-exklusiv natur och innehåller för branschen sedvanliga villkor, bland annat avseende leverans och betalning.

Bolaget har även ingått ett icke-exklusivt ramavtal med Axstors AB, en av Sveriges ledande detaljhandelskoncern. Ramavtalet innebär att försäljning av Bolagets produkter ska ske hos varuhuskedjan Åhléns. Avtalet gäller initialt från och med den 1 januari 2018 till och med den 31 december 2019 med möjlighet till förlängning. Återförsäljaravtalet omfattar Bolagets hela produktsortiment ur både serierna Simris® Algae Omega-3 och Simris® Select. Försäljning sker i utvalda varuhus och online.

I augusti 2018 ingicks ett återförsäljaravtal med distributören Infobell, som blir exklusiv återförsäljare av Bolagets produkter i Sydkorea. Avtalet innebär att Infobell förbinder sig till ett minsta ordervärde om 7 MSEK under en treårsperiod. Avtalet löper till och med den 31 december 2020 med möjlighet till förlängning på årsbasis. Försäljningsstart är planerat till oktober 2018.

### Leverantörsavtal

Bolaget har ingått ett konsultavtal avseende försäljning och marknadsföring av Bolagets produkter på den amerikanska marknaden. Avtalet ingicks i maj 2018 och löper initialt i tre månader. Avtalet följer en fastprismodell och arbetets omfattning under varje månad bestäms fortlöpande mellan parterna. Alla immateriella rättigheter som uppkommer i samband med konsultens utförande av uppdraget tillfaller Bolaget.

Bolaget har sedan 2014 ett avtal med E-3PL Logistics AB avseende hantering av e-handelslogistik och lager för Bolagets webbshop, omfattande inleveranser från leverantör, lagerhållning av artiklar och expediering av beställningar.

Bolaget ingick i november 2015 ett avropsavtal avseende koldioxid till algodlingarna. Avtalet förlängs med ett år i taget om det inte sägs upp sex månader före avtalstidens utgång. Avtalet fastlägger sedvanliga leverans- och betalningsvillkor och följer en fastprismodell. Enligt avtalet ska Bolaget köpa hela sitt behov upp till en viss volym av leverantören. Avtalet reglerar även koldioxidens ursprung, som biprodukt från jäsning istället för ifrån kemisk tillverkning.

Därutöver ingår Bolaget vid behov avtal om diverse tjänster och produkter relaterade till tillverkningen, råvaror och förpackningsmaterial. Inga ramavtal har ingåtts avseende dessa inköp.

### Anställningsavtal

Samtliga anställningsavtal anses ingångna på marknadsmissiga villkor och innehåller bestämmelser innebärande konkurrensförbud och överlåtelse av immateriella rättigheter. Anställningsavtalet för VD kan sägas upp av VD med tre månaders uppsägningstid eller av Bolaget med sex månaders uppsägningstid. Dessutom utgår ett avgångsvederlag om tolv månadslöner om VD blir uppsagd av Bolaget. Inga avgångsvederlag utgår för övriga ledande befattningshavare.

Medarbetarna i Bolaget erhåller prestationsbaserad bonus med upp till 12 procent av årslönen. Bonus baseras på uppfyllelse av mål enligt Bolagets operativa plan för verksamhetsåret. Villkoren fastställs på årsbasis.

### Övriga avtal

I maj 2015 ingick Bolaget avtal med Almi Företagspartner Skåne AB avseende upptagande av en kredit om 5 000 000 SEK. Lånet är ett innovationslån som har garanterats av EIF och avser finansiering av maskiner och inventarier. Kredittiden är 76 månader. Krediten var amorteringsfri under 28 månader och löper med en årlig ränta om 5,21 %. Betalning av ränta och amortering sker månatligen. Till säkerhet för Bolagets åtaganden och förpliktelser enligt kreditavtalet har Almi Företagspartner Skåne AB beviljats överhypotek i Bolagets företagsinteckning om 1 000 000 SEK pantsatt hos Sparbanken Syd (utgörande säkerhet för Bolagets checkkredit) liksom företagsinteckning om 5 000 000 SEK och borgensåtagande av Fredrika Gullfot.

Bolaget ingick under 2015 även ett låneavtal med Sparbanken Syd om totalt 2 425 000 SEK avseende fastigheten Simrishamn Hammenhög 31:34. Kredittiden är ca 25 år, med kvartalsvis amortering. Den årliga räntan uppgår till 2,95 %. Bolaget har pantförskrivit pantbrev i fastigheten till banken såsom säkerhet för del av bankens fordran på Bolaget. Genom en utställd revers från AB Box Play tillfördes Bolaget 4 000 000 SEK i februari 2018. Lånet löper med en årlig ränta om 6 procentenheter och förfaller till betalning i september 2018.

Bolaget ingick i mars 2018 ett avtal med New York-baserade L'Officiel Fund för att finansiera Bolagets tillväxt och expansion i USA. L'Officiel Fund har förbundit sig att investera upp till 60 MSEK under en treårsperiod genom en s.k. share subscription facility, där Bolaget kan emittera aktier till L'Officiel Fund i utbyte mot kontanta medel efter avrop från Bolaget. Vid ett avrop emitteras aktierna till 90% av den genomsnitt-



liga slutkursen under 15 handelsdagar närmast efter avropet. Antalet aktier som kan emitteras vid varje avrop är baserat på den genomsnittliga handelsvolymen under 15 handelsdagar närmast föregående avropet. L'Officiel Fund har även erhållit 2,45 miljoner teckningsoptioner som del av avtalet, vilka under en treårsperiod kan lösas in för 14 SEK per aktie och tillföra Bolaget ytterligare 34,3 MSEK.

För att säkra finansiering och ge önskvärd finansiell flexibilitet till och med september 2018 ingick Bolaget även ett bryggfinansieringslåneavtal med Formue Nord Markedsneutral A/S avseende 7 000 000 SEK. Borgenären agerar garant i Företrädesemissionen och lämnar i samband därmed detta bryggglån, vilket avses återbetalas i samband med Företrädesemissionen.

Därutöver har Bolaget som ett led i den löpande affärsverksamheten ingått ett antal avtal av sedvanlig karaktär avseende checkkredit, kreditkort samt leasing av diverse utrustning. Som säkerhet för Sparbanken Skånes leasingfordran på Bolaget innehar banken pant i medel inestående på bankkonto.

#### Fastigheter

Bolaget äger fastigheten Simrishamn Hammenhög 31:34 med adress Herrestadsvägen 24 276 50 Hammenhög, där produktionen sker. Det finns en in-teckning om 2,425 MSEK i fastigheten. Bolaget hyr även en kontorslokal i fastigheten Humlegården 60 i Stockholm.

#### Immateriella rättigheter

Bolaget innehar varumärkesregistreringar avseende "SIMRIS" såsom ordmärke och sigillet "FARMED AND HARVESTED IN SWEDEN" såsom figurmärke på relevanta målmarknader. Bolagets skydd genom varumärkesregistrering omfattar inte märkningen för co-branding.

Bolaget innehar viktig know-how, särskilt avseende odlings-, produktions- och processtekniker, som styrelsen bedömer äger skydd såsom företagshemlighet. Bolaget innehar inga patent. Ingångna anställning- och konsultavtal innehåller bestämmelser innebärande att uppfinningar och andra immateriella rättigheter ska utgöra Bolagets egendom. Bolaget ingår regelmässigt sekretessavtal med konsulter liksom affärs- och samarbetspartners. Vid forskningssamarbeten och andra externa forskningsprojekt tillämpar Bolaget sedvanligt avtal om tillhandahållande av material enligt vilka inga rättigheter till Bolagets know-how överförs.

#### Transaktioner med närstående

Bolaget har varken lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Nedan visas transaktioner med närstående från 2016 till och med 2018-06-30.

- Anders Laurin, styrelseordförande t.o.m. 2018-05-08 har genom bolag fakturerat Bolaget 814 SEK utöver styrelsearvode, under perioden från den 1 januari 2018 till den 8 maj 2018. Ersättningen avser reseersättning.

- Anders Laurin hade under verksamhetsåret 2016 konsultuppdrag i Bolaget i samband med utbyggnadsprojektet. Ersättningsnivån har varit på marknadsmässiga villkor och uppgick under 2016 till 34 200 SEK. Anders Laurin erhöll även ränta på lån till Bolaget med 47 260 SEK.

- Cecilia Jinert Johansson, styrelseledamot t.o.m. 2017-05-11, har haft konsultuppdrag i Bolaget som interim Operations Director. Ersättningsnivån har varit på marknadsmässiga villkor och uppgick under verksamhetsåren 2016 och 2017 till totalt 1 128 938 SEK.

- Styrelseledamoten Adam Springfeldt har genom bolag fakturerat Bolaget 10 655 SEK utöver styrelsearvode, under perioden från den 1 januari 2018 till den 31 maj 2018. Ersättningen avser reseersättning.

Bolagets VD, Fredrika Gullfot, har därutöver gjort ett borgensåtagande för Bolagets åtagande med anledning av ett tillväxtlån. Borgensåtagandet är begränsat till maximalt 80 000 SEK.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisor har inte heller varit delaktig i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget har heller inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller till förmån för någon av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget.

#### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

#### Försäkringsskydd

Bolaget har tecknat en sedvanlig kombinerad företagsförsäkring. Därutöver innehar Bolaget en tjänstegrupplivförsäkring,

transportförsäkring samt en allmän ansvars- och produktförsäkring avseende verksamheten i USA. Bolagets bedömning är att försäkringsskyddet är tillfredsställande med avseende på verksamhetens nuvarande art och omfattning, men att det behöver ses över kontinuerligt i takt med att försäljningen och verksamheten utvecklas.

#### Rådgivare i samband med Erbjudandet

Arctic Securities AS, filial Sverige är finansiell rådgivare samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare åt Bolaget. Arctic Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Advokatfirman Delphi erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

#### Dokument tillgängliga för granskning

Följande handlingar kommer under Memorandumets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida, [www.simrisalg.se](http://www.simrisalg.se):

- Bolagsordning för Simris Alg AB (publ).
- Delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2018.
- Årsredovisningar för räkenskapsår 2016 och 2017 inklusive revisionsberättelser.
- Föreliggande Memorandum.

#### Handlingar införlivade genom hänvisning

Simris Alg finansiella rapporter för räkenskapsåret 2017 och 2016 samt för perioden 1 januari-30 juni 2018 utgör en del av Memorandumet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Simris Algs årsredovisning för räkenskapsåret 2017 och 2016 samt delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2018.

Simris Alg årsredovisning för räkenskapsåret 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2018 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förutom Simris Alg reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017 och 2016 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet.





HANDPICKED BY SIMRIS  
FROM OUR ALGAE-FARMER FRIENDS

*Simris*

**FINEST  
CHLORELLA**

RENOGLAD



# VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE



## VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av det aktuella Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag,
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringsparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning,
- situationer då aktier innehas av kommanditbolag eller de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeringsavdrag

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## FYSISKA PERSONER

### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla

mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter realiserade under samma år, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.



### Skattepliktig utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls i regel av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## AKTIEBOLAG

### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan för det fall den inte kan dras av hos det företag som gjort kapitalförlusten, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

## AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTESKYLDIGA I SVERIGE

### Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

### Skatt på utdelning

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

# ORDLISTA



- Antioxidanter** ämnen som skyddar och minskar den verkan som olika skadliga (oxidativa) ämnen och processer har i kroppen.
- B2B** business to business, försäljning till företag.
- B2C** business to consumer, försäljning till konsumenter.
- DHA** dokosaheksaensyra, essentiell omega-3-fettsyra som finns i marina organismer (alger, skaldjur, fisk). DHA är viktigt för hjärt- och kärlhälsa, hjärnan och ögonen, och är nödvändig för fosterutveckling samt inlärningsförmåga och mental utveckling hos barn.
- Dioxiner** kemiska miljögifter som är skadliga för hälsan och ansamlas i fettvävnad hos djur och människor. Förekommer i fet vildfångad fisk i olika mängder beroende på fångstområde.
- EFSA** European Food Safety Authority, myndighet för livsmedelssäkerhet inom EU. Motsvaras i Sverige av Livsmedelsverket (SLV).
- EPA** eikosapentaensyra, essentiell omega-3-fettsyra som finns i marina organismer (alger, skaldjur, fisk). EPA är viktigt för hjärt- och kärlhälsa, immunförsvaret, ämnesomsättning och hjärnfunktion.
- Essentiella fettsyror** livsnödvändiga fetter som måste tillföras via kosten då kroppen inte kan bilda dem själva.
- Fotosyntes** växters inklusive algers förmåga att växa med hjälp av solljus. I fotosyntesen används energi från ljuset till att binda koldioxid ur luften och tillverka biomassa och syre.
- Fototrof odling** odlingsprocess för alger som likt i naturen växer med hjälp av solljus. Fototrof odling kräver endast tillgång till solljus, koldioxid och lite närsalter i vattnet. Algerna bildar naturligt alla näringsämnen själva och kallas därför även autotrof odling. Jämför Heterotrof odling.
- Functional foods** livsmedel och drycker berikade med hälsofrämjande och/eller andra bioaktiva ämnen.
- Fytonutrientier** växtbaserade näringsämnen med positiva hälsoeffekter.
- GMO** genetiskt modifierade organismer. Simris Alg arbetar endast med naturliga alger, och inga GMO eller råvaror som innehåller GMO. Simris Alg arbetar inte heller med så kallade industriellt utvecklade alger, som formellt inte definieras som GMO enligt EU:s regelverk men som tagits fram genom att mutera algernas gener med radioaktiv strålning, UV-strålning, eller kemisk påverkan.
- GOED** Global Organization for EPA and DHA Omega-3, internationella branschorganisationen för omega-3.
- Heterotrof odling** bioteknisk odlingsprocess där jästliknande algorganismer odlas i slutna tankar med hjälp av sockerhaltig näringslösning. Industristandard för tillverkning av DHA. Jämför Fototrof odling, den odlingsprocess som Simris Alg använder.
- Krill** små havslevande kräftdjur som lever på mikroalger och djurplankton, och utgör föda till högre marina djur såsom pingvin, säl, val och fisk. Används som alternativ källa till omega-3.
- Mikroalger** kallas också växtplankton. Mikroskopiskt små encelliga växter som naturligt lever i alla vattenhaltiga miljöer på jorden. Mikroalger lagrar solenergi och ombildar koldioxid till syre och biomassa (fetter, proteiner och kolhydrater).
- Novel Foods** nya livsmedel enligt EU:s Förordning (EG) nr (258/97) om nya livsmedel och nya livsmedels ingredienser. Enligt denna förordning ska nya livsmedel förhandsgranskas och godkännas innan de får föras ut på marknaden inom EU. Förordningen trädde i kraft den 15 maj 1997 och de livsmedel och ingredienser som inte konsumerats i någon större utsträckning inom EU fram till detta datum betecknas som "nya livsmedel". Förordningen ersattes 1 januari 2018 av Förordning (EU) nr (2015/2283) om nya livsmedel, med huvudsakligen samma innebörd.
- Omega-3** essentiella fettsyror med mycket stor betydelse för immunförsvaret, hjärta och kärl, mental hälsa, inlärning, syn, metabolism m.m. (se även EPA och DHA).
- PCB** polyklorerade bifenyler, kemiska miljögifter som är skadliga för hälsan och ansamlas i fettvävnad hos djur och människor. Förekommer i fet vildfångad fisk i olika mängder beroende på fångstområde.
- Superfoods** populär beteckning på växtbaserade livsmedel och livsmedelstillskott som anses ha särskild hälsofrämjande verkan.
- Superkritisk koldioxid** under lätt höjd temperatur och tryck övergår koldioxid till ett s.k. superkritiskt tillstånd. Kan då användas för att på ett mycket skonsamt och miljövänligt sätt extrahera fetter och aromatiska ämnen från t.ex. kryddväxter, humle, alger m.m.
- VINN NU** tävling för FoU-baserade nystartsföretag som anordnades av VINNOVA och Energimyndigheten. De tio starkaste företagen belönades med 300 000 kr i finansiering.
- VINNOVA** Sveriges innovationsmyndighet med uppgift att stärka konkurrenskraften hos forskare och företag.

# ADRESSER



**Simris Alg AB (publ)**  
Herrestadsvägen 24A  
276 50 Hammenhög  
Telefon: 0414-44 50 50  
E-post: [info@simrisalg.com](mailto:info@simrisalg.com)  
[www.simrisalg.se](http://www.simrisalg.se)



## FINANSIELL RÅDGIVARE

**Arctic Securities AS, filial Sverige**  
Biblioteksgatan 8  
111 46 Stockholm  
Telefon 08-446 860 80  
[www.arctic.com/secse](http://www.arctic.com/secse)




## LEGAL RÅDGIVARE

**Advokatfirman Delphi**  
Stora Nygatan 64  
211 37 Malmö  
Sverige  
Telefon: 040-660 79 00  
[www.delphi.se](http://www.delphi.se)



## REVISOR

**Ernst & Young AB**  
Jakobsbergsgatan 24  
Box 7850  
103 99 Stockholm  
Telefon: 08-520 59 000  
[www.ey.com/se](http://www.ey.com/se)



## CENTRAL VÄRDEPPERSFÖRVALTARE

**Euroclear Sweden AB**  
Klarabergsviadukten 63  
Box 191  
101 23 Stockholm  
Telefon: 08-402 90 00  
[www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)

WWW.SIMRISALG.SE

*Simris*



ALGAE FARMED, GROWN AND  
HARVESTED IN SWEDEN